

PORTCOLL S.A.

**INFORME DE LA
GERENCIA**

AÑO FISCAL 2012

SEÑORES ACCIONISTAS:

En cumplimiento con los Estatutos de Portcoll S.A. y, de conformidad con la Ley de Compañías, me permito presentar a ustedes, el informe de labores correspondiente al año fiscal 2012 y los Estados Financieros al 31 de diciembre del año 2012, para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

A continuación se detallan las principales actividades generadas en el año 2012.

PRODUCCION DE CARTERA EN MONTOS

Las operaciones comerciales de Portcoll se iniciaron en mayo del 2012 y, ascienden a la cantidad de \$44.776.569.95 (cuarenta y cuatro millones setecientos setenta y seis mil quinientos sesenta y nueve dólares con 95/100), dando un promedio de producción mensual de \$5.597.071.24 (cinco millones quinientos noventa y siete mil setenta y un dólares con 24/100).

Como se resume en el cuadro adjunto, la producción mensual hasta el mes de septiembre se generó en las ciudades de Cuenca, Guayaquil, Manta, Quito y El Valle, a partir del mes de noviembre en Guayaquil y Manta.

MES	GUAYAQUIL	MANTA	QUITO	VALLE	CUENCA	TOTAL
MAYO	798,249	1,010,559	1,054,381	408,216	195,545	3,271,404
JUNIO	2,299,571	1,458,058	2,030,421	1,255,376	510,258	7,043,426
JULIO	2,212,385	929,030	936,928	1,131,939	156,526	5,210,282
AGOSTO	2,208,319	1,433,087	2,248,432	1,281,715	250,493	7,171,553
SEPTIEMBRE	2,327,748	1,464,051	402,352	1,022,783	196,213	5,216,935
OCTUBRE	2,710,151	2,015,005	17,443	704,428		5,447,027
NOVIEMBRE	2,826,775	1,950,267		138,098		4,915,140
DICIEMBRE	3,185,768	2,006,001				5,191,769
TOTAL	18,568,966	12,266,057	6,689,957	5,942,556	1,309,035	44,776,570

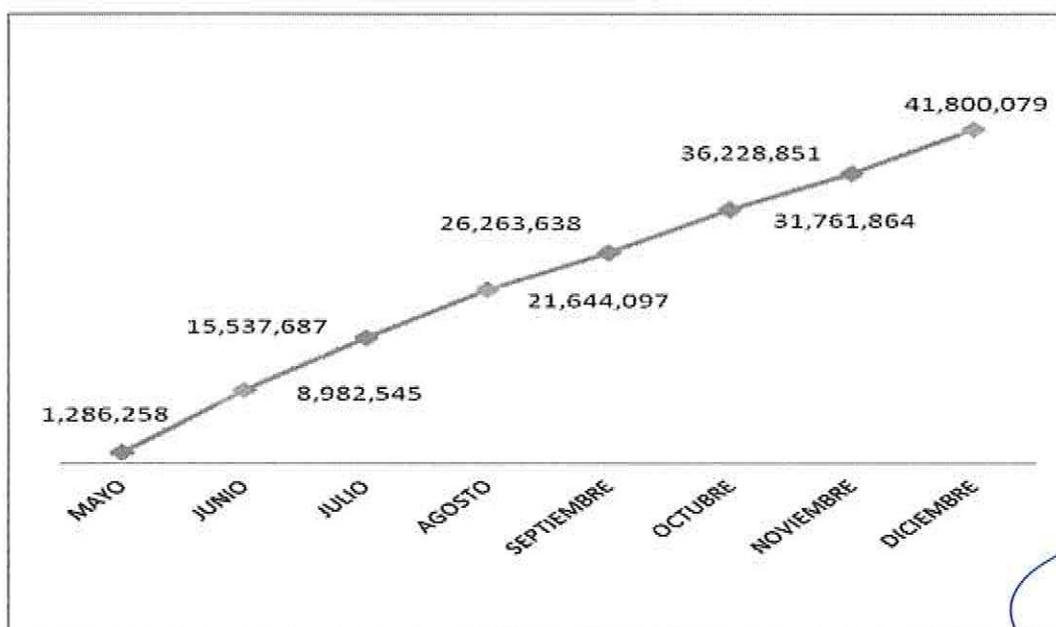
PRODUCCION DE CARTERA EN UNIDADES

En relación al número de vehículos la venta fue de 2.454 operaciones, dando un promedio mensual de 306, este valor por ciudad se detalla a continuación:

CIUDAD	GUAYAQUIL	MANTA	QUITO	VALLE	CUENCA	TOTAL
MAYO	42	61	53	19	11	186
JUNIO	124	87	100	65	31	407
JULIO	122	49	45	55	8	279
AGOSTO	121	82	110	69	14	396
SEPTIEMBRE	136	85	20	58	10	309
OCTUBRE	165	113	1	36	0	315
NOVIEMBRE	167	98	0	3	0	268
DICIEMBRE	185	109	0	0	0	294
TOTAL	1062	684	329	305	74	2454

CARTERA ADMINISTRADA

La cartera administrada de Portcoll inició en mayo del 2012 con \$1.286.258.20 (un millón doscientos ochenta y seis mil doscientos cincuenta y ocho dólares con 20/100) y a diciembre 2012, fue de \$41.800.078.62 (cuarenta y un millones ochocientos mil setenta y ocho dólares con 62/100).



NEGOCIACIÓN DE CARTERA AUTOMOTRIZ

Durante el año 2012, Portcoll negocio cartera con Instituciones y Sociedades Financieras un monto de \$ 42.370.209.24 (cuarenta y dos millones trescientos setenta mil doscientos nueve 24/100), desglosado de la siguiente manera.

INSTITUCION	VALOR VENTA	%
AUSTROBANK	38,543,271.32	91%
FIDASA	2,123,052.82	5%
FUS	1,000,247.30	2%
PANAFIN S.A	703,637.80	2%
TOTALES	42,370,209.24	100%

Al Austrobank, se le vendió cartera por \$ 38.543.271.32 representando el 91% del total de la cartera producida en el año 2012, con 2.116 operaciones; a Fidasa \$ 2,123.052.82 representando el 5% de la cartera total, con 126 operaciones; a Fus \$ 1.000.247.30 representando el 2% de la cartera total, con 59 operaciones; a Panafinsa \$ 703.637.80 representando el 2% de la cartera total, con 43 operaciones. Queda una cartera por negociar al 31 de diciembre de 2012, de \$1.115.318.50



TITULOS VALORES COMPRADOS

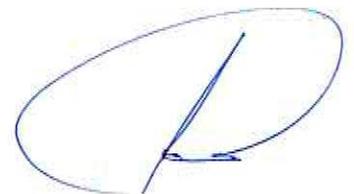
Portcoll compró durante el año 2012, Títulos Valores por un total de \$ 2.448.508 a diferentes empresas a una tasa del promedio del 15.20%.

CARTERA TOTAL

Del total de la cartera administrada que es \$41.800.078.62, al 31 de diciembre, la cartera por recuperar es de \$183.649.68, con hasta 120 días de vencido, el índice total de cartera por recuperar en relación a la cartera administrada es del 0.44%. El 89% se concentra en el plazo de 1 a 30 días, el 8% de 31 a 60 días, el 2% de 61 a 90 días, el 1% de 91 a 120 días, es por ello que podemos concluir que es una cartera sana, misma que se está gestionando y tomando las acciones correctivas de acuerdo a cada edad de cartera.

DIAS	MONTO	%
1-30 días	163,933	89%
31-60 días	15,518	8%
61-90 días	2,802	2%
91-120 días	1,397	1%
TOTAL	183,650	100%

CARTERA ADMINISTRADA	41,800,079
CARTERA POR RECUPERAR	183,650
INDICE	0.44%



ESTADOS FINANCIEROS

Los balances general y de resultados presentan los siguientes saldos al cierre del año fiscal 2012.

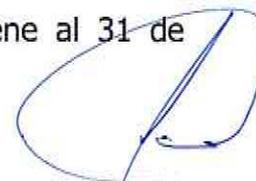
BALANCE GENERAL

ACTIVOS		PASIVOS	
EFFECTIVO CAJA Y BANCOS	1,902,744	PROVEEDORES	486.154
INVERSIONES	73,000	CONCESIONARIOS	2.173.393.58
CUENTAS POR COBRAR		ASEGURADORAS	882.397.74
Cartera Administrada	2.674.019.34	FIDEICOMISO	966.772.74
Provisión	-32,234	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	96.889.38
Otras cuentas por cobrar	1,009	OBLIGACIONES PATRONALES	17,411
CREDITO TRIBUTARIO	150,050	OBLIGACIONES FISCALES	74,867
		ANTICIPOS DE CLIENTES	28.353
		TOTAL PASIVOS	4,726,238.44
ACTIVOS FIJOS		PATRIMONIO	
Equipos de Oficina	1,290	Capital	800
Equipos de Computación	10,904	Utilidad Ejercicio	52,298
Depreciación	-1,446	TOTAL PATRIMONIO	53,098
	10,748		
TOTAL ACTIVOS	4.779.336.18	PASIVOS Y PATRIMONIO	4.779.336.18

Portcoll a Diciembre de 2012, tiene activos por \$4.779.336, manteniendo una posición de liquidez en Bancos de \$1.902.643.71 y en inversiones por \$73.000, que representa inversión nocturna.

En cuentas por cobrar existen dos rubros importantes que son la cartera administrada por \$2.674.019.

Un rubro importante es también el crédito tributario que se tiene al 31 de diciembre del 2012 por el valor de \$150.050.

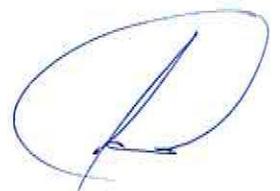


Activos fijos corresponde a compra de equipos de computación y oficina que ascienden a \$10.748.

En cuanto a pasivos, se concentra en cuentas por pagar a los proveedores del core de negocio, tomando en consideración que todas las cuentas se pagan en los plazos establecidos.

Existen otras cuentas por pagar, que corresponden a gastos legales, matrículas y otros. Las obligaciones patronales, fiscales son cuentas que se cierran al siguiente mes y, anticipos de clientes corresponde a rubros de depósitos por aplicar.

En el patrimonio se registra el capital con el que inicia la empresa y la utilidad del ejercicio que asciende a \$52.298.



ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS OPERACIONALES	
Venta de Cartera	3,055,118
Intereses ganados	4.830
INGRESOS GESTION DE COBRANZA	
Ingresos por cobranzas	216.986
Intereses financieros	12.070
Otros	80
	3,289,084
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de personal	34,894
Servicios de administración y ventas	537,067
Gastos generales	2,580,445
	3,152,406
UTILIDAD OPERATIVA	136,678
Gastos financieros	26,306
Ingresos extraordinarios	-1,080
Egresos extraordinarios	13,425
	38,651
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	98,027
15% trabajadores	14,704
23% impuesto a la renta	31,025
RESULTADO DEL EJERCICIO	52,298

Los ingresos de operación en el año 2012 fueron \$3.055.118, considerando que este es el spread que se ha ganado en la venta de cartera a una tasa del 4%. La gestión de cobranza nos generó un ingreso \$204.754.

En relación a los gastos, los de personal son \$34.894 considerando que se está trabajando con una estructura mínima. Los gastos de administración y ventas suman \$537.067, en los cuales se incluye comisiones de ventas, servicios logísticos y remuneraciones de la fuerza de ventas. En los gastos generales, que son \$2.580.445 incluyen los rubros de comisiones por gestión de financiamiento, pago a

la fiduciaria, asesoría técnica y capacitación y servicios y estudios de mercado.

Se genera una utilidad operativa por \$136.678 y una utilidad antes de impuestos de \$98.027, menos la participación de trabajadores e impuesto a la renta, se genera una utilidad del ejercicio de \$52.298.

PLAN DE NEGOCIOS 2013

Como base para el plan de negocios para el año 2013, la empresa Portcoll se basará en los objetivos empresariales de crecimiento y mantenimiento de su operación en el tiempo, mismos que se detalla en los siguientes:

OBJETIVOS

1. Cumplir con marcos legales, manteniéndonos siempre al tanto de los cambios que se generan, ya que son de cumplimiento obligatorio.
2. Cumplir con Resoluciones de Junta General de Accionistas.
3. Optimizar los Ingresos, planificando de manera oportuna los ingresos y egresos de dinero, en base a un presupuesto anual y seguimiento para que se cumplan los parámetros establecidos.
4. Controlar los gasto, siguiendo los procedimientos que actualmente se tiene, para que sea revisado cada uno de los gastos y autorizado por los dos niveles que se han creado, así como identificando cualquier cambio que surja en relación al incremento injustificado del gasto.
5. Negociar Cartera con un Spread de al menos 4 puntos, mantener la política de negociación de cartera con todas las Instituciones con las que se trabaje en el año 2013.
6. Mantener un Capital de Operación positivo y suficiente. Portcoll mantendrá un capital de trabajo suficiente a fin de que el presupuesto pueda ejecutarse normalmente.
7. Implantar un sistema informático, es fundamental la adquisición de un sistema informático, que apoye la gestión comercial, operativa, financiera y la administración de la cartera de nuestros clientes.

PRESUPUESTO

En el año 2013 se negociará \$5.000.000 mensuales en dos ciudades Guayaquil y Manta, considerando que se mantendrá la tasa de los créditos a 15.20%, nosotros

negociaremos un spread del 4% en créditos de plazo promedio 48 meses, lo que nos dará una utilidad anual de \$4.068.442.

AÑO	MONTO MES	TASA	SPREAD	PLAZO	UTILIDAD ANUAL
2013	5.000.000	15.20%	4%	48 MESES	4,068,442

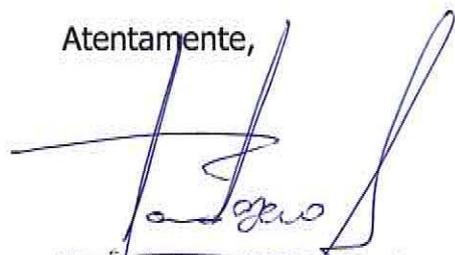
PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Pongo a consideración de los señores accionistas la distribución de las utilidades del año 2012 que asciende a \$52.297.69, valor del cual hay que provisionar el 10% de reserva legal obligatoria quedando una utilidad a disposición de los socios de \$47.068, el cual la administración recomienda que este monto se capitalice.

UTILIDAD BRUTA	98,027
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	14,704
(-) IMPUESTO A LA RENTA	31,025
UTILIDAD NETA	52.298
(-) 10% RESERVA LEGAL	5.229
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	47.068

Agradeciendo a los accionistas por la confianza y el apoyo brindado a la Gerencia General y a los funcionarios de la compañía.

Atentamente,



Ing. Norma Rosero Ayala
GERENTE GENERAL

