

INFORME DE GERENCIA
A la Junta General de Socios de
COMPAÑIA PROTECRED S.A.

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar a conocer acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2016 en calidad de Gerente General de **COMPAÑIA PROTECRED S.A.**

1. Situación General de la Compañía

COMPAÑIA PROTECRED S.A., con número de RUC 1792490162001, fue constituida el 28 de enero del 2014 bajo la normativa vigente en el Ecuador en la Notaria Primera del cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador; y su inscripción en el Registro Mercantil se llevó a cabo el 28 de enero del 2014.

Su objeto social, contempla la prestación de asesoramiento y ayuda a las empresas y las administraciones públicas en materia de planificación, organización, eficiencia y control, información administrativa, etcétera y actividades de oficinas principales; actividades de consultoría.

2. Resumen General

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía no desarrolló sus actividades de manera regular por lo que no tiene movimiento económico en el periodo señalado.

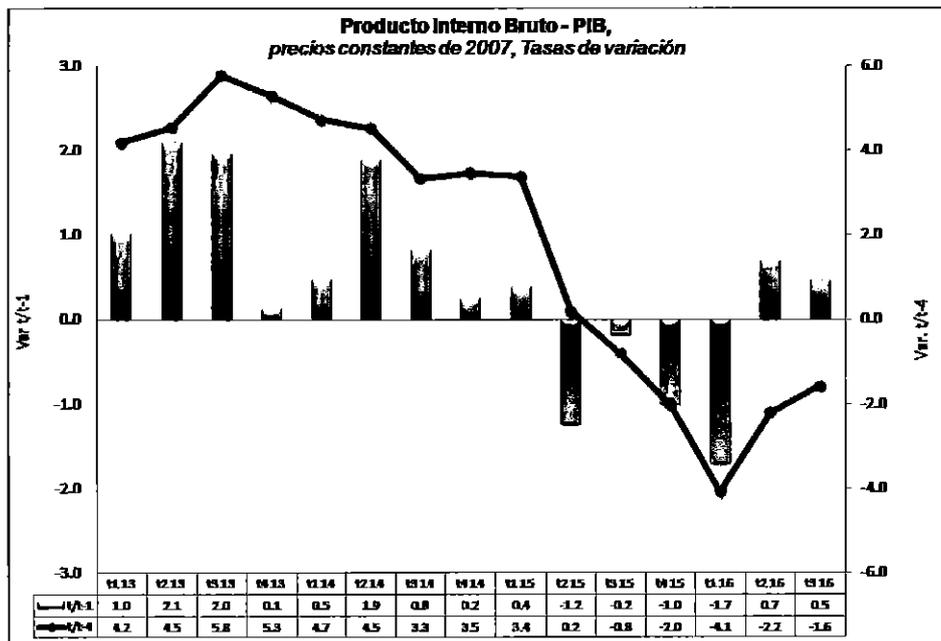
RC

3. ENTORNO MACROECONOMICO

3.1. SECTOR REAL

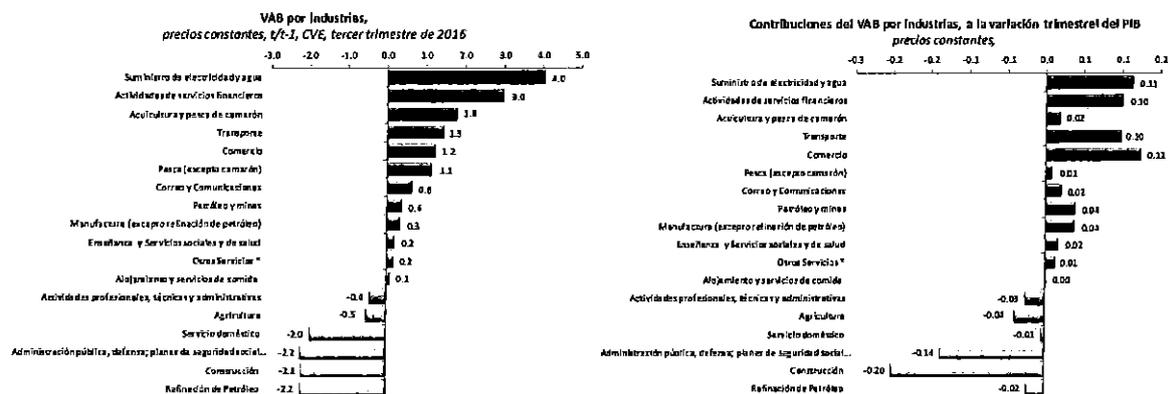
3.1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el tercer trimestre de 2016, el PIB de Ecuador, mostro una variación trimestral (t/t- 1, respecto al segundo trimestre de 2016) de 0.5% y un decrecimiento inter-anual de -1.6% (t/t4, respecto al tercer trimestre de 2015).



Fuente: Banco Central del Ecuador

Las actividades económicas que presentaron una mayor contribucion (puntos porcentuales) positiva a la variacion trimestral (t/t-1) del PIB fueron: Comercio (0.12) Suministro de electricidad y agua (0.11), Actividades de servicios financieros (0.10); y, Transporte (0.10).



Fuente: Banco Central del Ecuador

Observación: El presente análisis macroeconómico se fundamenta en información estadística, publicaciones y boletines económicos disponibles a la fecha de elaboración del mismo (Marzo del 2017), elaborados y publicados por los principales organismos de control (Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadística y Censo, Cepal, etc.); sin embargo, en algunos casos dichas entidades aún no publican la información definitiva a diciembre del 2016.

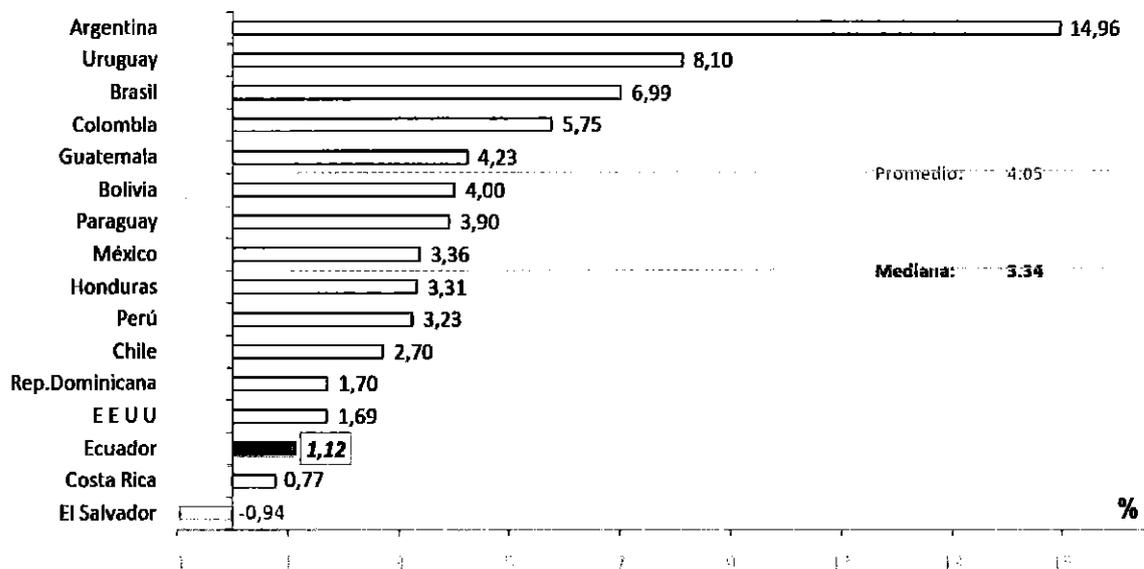
3.1.2. INFLACIÓN

En diciembre de 2016, de un grupo de 16 países analizados¹, en su mayoría de América Latina, Ecuador se ubicó por debajo del promedio.

INFLACIÓN ANUAL EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS (Porcentajes diciembre 2016)

R

¹ La información de Estados Unidos y República Dominicana, corresponde a Noviembre 2016.

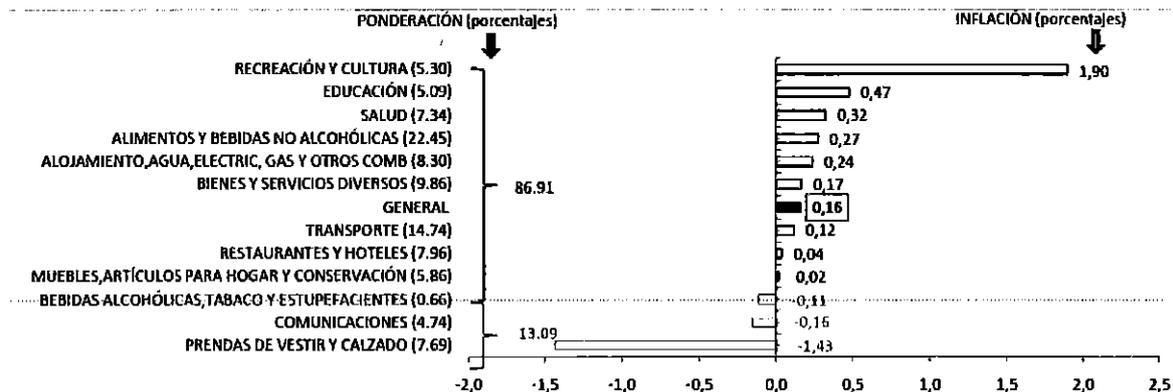


Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados

* La Información de Estados Unidos y Brasil corresponde a noviembre de 2016; Argentina a Junio 2015.

Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados

CONTRIBUCIÓN LA INFLACIÓN MENSUAL POR DIVISIONES DE CONSUMO Y PRODUCTOS (Porcentajes 2016)

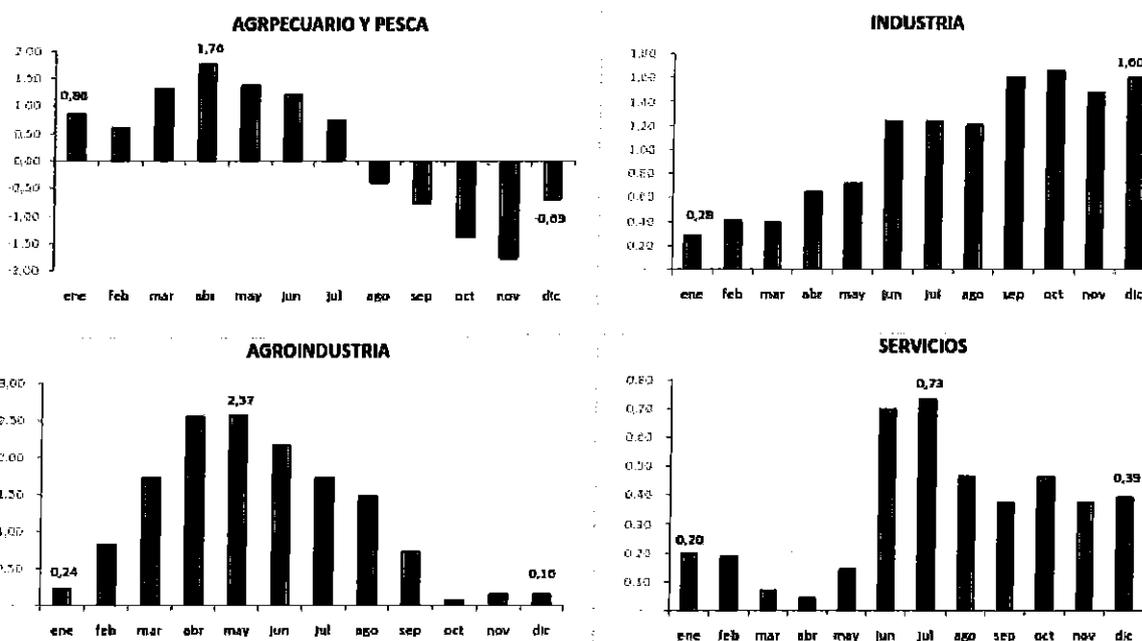


Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

La inflación anual a diciembre de 2016, la inflación mensual fue de 0.16%, porcentaje superior al de igual mes de 2015 (0.09%). En 9 divisiones, cuya ponderación agrega el 86.31%, la variación mensual del IPC fue positiva, siendo el mayor porcentaje el de recreación y cultura (1.90%), seguido de educación y salud; en otras 3 divisiones, cuya

ponderación fue de 13.09% se registró deflación, siendo la mayor variación negativa la de prendas de vestir y calzado (-1.43%).

VARIACIÓN ACUMULADA DEL IPC NACIONAL POR SECCIONES (2016 Porcentajes)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

A diciembre 2016, la sección industria registro la mayor inflación acumulada, le sigue la sección de los servicios. Por su parte, la canasta básica familiar se ubicó en USD \$ 700,96 y el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores fue de USD \$683,20. En diciembre del 2015, la canasta básica llego a USD \$673,21 con un ingreso familiar de USD \$660,80.

3.1.3. MERCADO LABORAL

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 5.20% en diciembre de 2016 en comparación al 4.80% que alcanzó en diciembre del 2015, un incremento de 0.40 puntos porcentuales, lo que representa una diferencia estadísticamente significativa, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Durante diciembre 2016 a nivel nacional se tiene:

- De la población total, el 70.00% está en edad de trabajar
- El 67.30% de la población en edad de trabajar se encuentra económicamente activa.
- De la población económicamente activa, el 94.8% son personas con empleo.

En el trimestre de diciembre 2016 a nivel nacional:

- La población en edad de trabajar (PET) es de 11.7 millones de personas.
- La población económicamente activa (PEA) es de 7.9 millones de personas
- La población económicamente inactiva (PEI) es de 3.8 millones de personas.

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16
Población en Edad de Trabajar	9.309.490	9.648.996	10.032.716	10.291.500	10.533.003	10.864.147	11.200.371	11.159.255	11.201.636	11.282.084	11.318.398	11.399.276	11.467.518	11.557.285	11.639.325	11.696.131
Población Económicamente Activa	6.336.029	6.385.421	6.548.937	6.436.257	6.581.621	6.701.014	6.952.986	7.194.521	7.374.083	7.430.701	7.599.717	7.498.528	7.861.661	7.831.981	8.057.159	7.874.021
Población con Empleo	6.019.332	6.005.395	6.175.135	6.113.230	6.304.834	6.424.840	6.664.241	6.921.107	7.091.116	7.098.584	7.274.221	7.140.636	7.412.671	7.415.099	7.637.986	7.463.579
Empleo Adecuado/Pleno	2.737.158	2.858.659	2.565.691	2.875.533	2.996.566	3.118.174	3.328.048	3.545.802	3.223.996	3.410.490	3.495.965	3.487.110	3.142.554	3.214.776	3.154.513	3.243.293
Subempleo	1.155.872	957.978	1.071.615	889.255	706.458	603.890	809.269	925.774	985.698	977.785	1.121.988	1.050.646	1.348.231	1.277.717	1.560.342	1.564.825
Empleo no remunerado	557.146	523.928	582.204	528.991	505.484	537.431	493.182	508.476	710.083	623.781	655.616	574.061	796.919	759.390	834.147	660.893
Otro empleo no pleno	1.504.000	1.649.349	1.778.578	1.765.688	2.056.875	2.018.582	2.019.279	1.924.634	2.142.958	2.044.691	1.961.901	1.981.205	2.100.225	2.138.678	2.063.849	1.978.071
Empleo no clasificado	65.155	15.481	127.047	53.763	39.451	146.763	14.463	16.421	28.382	41.836	38.751	47.614	24.742	24.539	25.135	16.497
Desempleo	316.697	380.026	423.802	323.027	276.787	276.174	288.745	273.414	282.967	332.117	325.496	357.892	448.990	416.883	419.173	410.441
Población Económicamente Inactiva	2.973.460	3.263.575	3.483.779	3.855.244	3.951.382	4.162.884	4.247.385	3.964.734	3.827.552	3.851.383	3.718.681	3.900.748	3.605.856	3.725.303	3.582.166	3.822.110

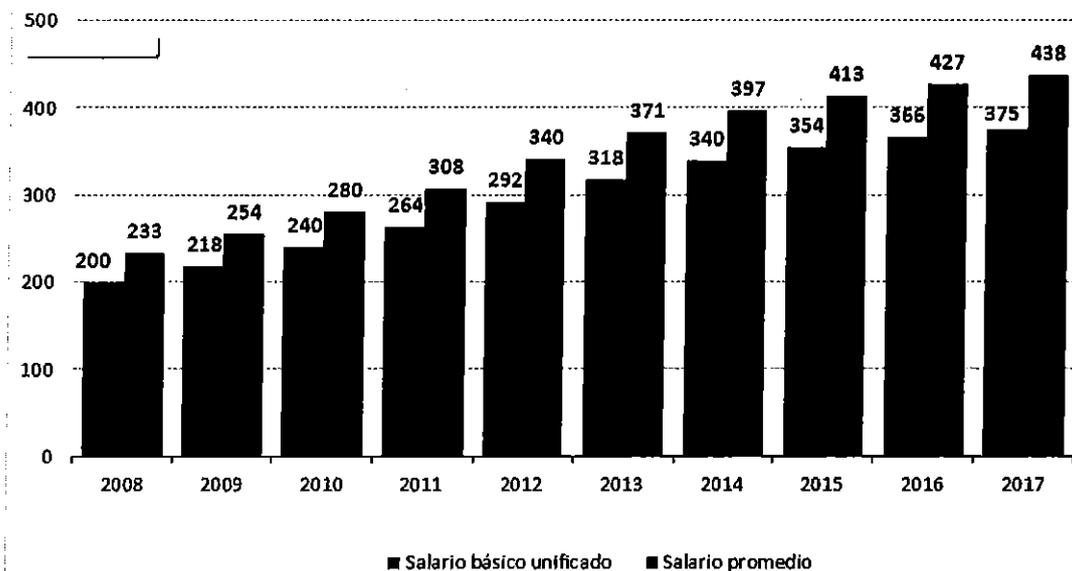
Elaborado por: Instituto Nacional de Estadística y Censo

En diciembre 2016, Este indicador presenta variaciones anuales estadísticamente significativas para Quito y Guayaquil, 4.2 y 1.6 p.p., respectivamente. Se puede observar que Quito es la ciudad que registra la mayor tasa de desempleo a Diciembre 2016 2016 y Cuenca registra la tasa de desempleo mas baja (4,8%).

Período	Quito	Guayaquil	Cuenca	Manabí	Orquídez
dic-07	6,1%	7,0%	4,9%	3,5%	6,5%
dic-08	5,9%	9,5%	4,4%	8,7%	3,8%
dic-09	6,1%	11,7%	4,7%	8,4%	3,9%
dic-10	4,3%	7,6%	2,5%	4,3%	3,2%
dic-11	4,3%	5,9%	3,9%	4,6%	2,3%
dic-12	4,4%	5,5%	3,7%	4,4%	3,3%
dic-13	4,0%	5,7%	3,7%	3,8%	3,4%
dic-14	3,2%	4,0%	2,3%	2,5%	3,7%
dic-15	4,9%	4,8%	3,3%	2,7%	5,7%
mar-16	7,8%	7,2%	4,6%	4,0%	7,0%
jun-16	7,1%	5,3%	3,3%	4,6%	5,3%
sep-16	8,7%	5,7%	3,0%	3,2%	6,5%
dic-16	9,1%	6,4%	4,8%	5,3%	7,1%

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

Ajuste salarial



El incremento del salario para 2017 fue del 2,04%, en comparación con la etapa precedente, lo que representa una remuneración mensual mínima para los trabajadores ecuatorianos de USD \$ 375,00. Para deducir el incremento el Ministerio de Trabajo también tomó en cuenta la inflación y un porcentaje de productividad.

Para establecer el nuevo salario se analizó técnicamente factores como: costo de la canasta básica, evolución del índice del precio del consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros.

(Handwritten mark)

4. Estados financieros

COMPañIA PROTECRED S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado U.S. dólares)

	NOTA	2016
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
Bancos	6	0.17
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito Tributario Siguiete Mes	7	19594.50
Crédito Tributario Ir Ejercicios Anteriores	7	3725.97
ACTIVOS FINANCIEROS		
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes (Otras no Relacionadas)	8	16347.49
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>39668.13</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Propiedad Planta y Equipo	9	440.67
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>440.67</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>40108.80</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
Cuentas por pagar	10	6879.14
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
Cuentas por pagar Socios	11	10652.18
Otros pasivos corrientes	12	1811.53
TOTAL PASIVO CORRIENTES		<u>19342.85</u>
TOTAL PASIVO		<u><u>19342.85</u></u>
CAPITAL		
Capital Suscrito		800.00
RESERVAS		
Reserva Legal		1845.63
RESULTADOS		
Utilidades Acum. Ejercicios anteriores		18120.32
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>20765.95</u></u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u><u>40108.80</u></u>

COMPANÍA PROTECRED S.A.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en miles U.S. dólares)

	2016
INGRESOS	
INGRESOS OPERACIONALES	
Actividades Operacionales	<u>0.00</u>
TOTAL INGRESOS	<u><u>0.00</u></u>
COSTOS Y GASTOS	
Gastos Administrativos	0.00
Gastos No Operacionales	<u>0.00</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u><u>0.00</u></u>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	0.00
GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>0.00</u></u>

8

COMPañIA PROTECRED S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado U.S.D. dólares)

Método directo

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	0.00
Efectivo recibido de clientes	0.00
Efectivo pagado a proveedores	0.00
Efectivo pagado por gastos de operación	0.00
Otros cobros por actividades de operación	0.00
Otros ingresos recibidos	0.00
Participación trabajadores	0.00
Impuesto a la renta	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0.00
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	0.00
Otros Entradas de Efectivo	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0.00
Efectivo provisto de accionistas	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	0.00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	0.17
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	0.17

COMPANÍA PROTECRED S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL 31 de diciembre de 2015	800.00	0.00	1845.63	0.00	16610.66	0.00	1509.66	20765.95
Transferencia Otros resultados en cuentas de Patrimonio				0.00	1509.66	0.00	-1509.66	0.00
Aportes Futuras Capitalizaciones								0.00
Resultados del Ejercicio 2016				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados por Adopción de NIIF								0.00
Saldo Final al 31 de Diciembre de 2016	800.00	0.00	1845.63	0.00	18120.32	0.00	0.00	20765.95

⊗

5. Análisis Financiero

Ventas

La empresa no se encuentra desarrollando sus actividades regulares durante el periodo 2016 por lo que no tiene movimiento económico.

Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$2.05 = 39668.13 / 19342.85$$

En el año 2016 el Índice de Liquidez fue de 2.05, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, puede cubrir USD \$ 2.05 con sus activos corrientes.

Razón de Deuda = Activo Total - Patrimonio / Activo Total

$$48.22\% = 40108.80 - 20765.95 / 40108.80$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados el 48.22% por fondos de terceros y el 51.88% con capital propio; lo que indica que la Compañía se encuentra apalancada.

Rotación de Activos = Ventas Netas / Activo Total

$$- = 0.00 / 40108.80$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que COMPAÑIA PROTECRED S.A., utiliza sus activos para generar ventas, sin embargo en este periodo no se realizaron las actividades con regularidad por lo que este índice es incalculable.

Razón de Deuda sobre Patrimonio

Deuda a Patrimonio = Pasivo Total / Patrimonio

$$0.93 = 19342.85 / 20765.95$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 0.93 veces el patrimonio.

6. Comentario Final

Los factores económicos y políticos actuales han generado una inestabilidad muy fuerte por parte del sector empresarial, ocasionando la baja en el giro regular de los negocios en general, situación que esperamos mejore en el ejercicio fiscal 2017 con el nuevo Gobierno electo del Ecuador.

Pese a esta situación, durante el ejercicio fiscal 2016 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía no desarrolló sus operaciones ya que se encuentra en proceso próximo de liquidación lo cual nos obliga al cese de las actividades normales.



CORNEJO RICAURTE MARIA LORENA

Presidente Ejecutivo

COMPAÑIA PROTECRED S.A.

31 de Diciembre del 2016

