

SEÑORE(A)S ACCIONISTAS  
FRATERNA S.A

PRESENTE. -

### INFORME DE GERENCIA

De mi consideración:

Por medio de la presente pongo a su consideración y conocimiento el Informe de Gerencia que resume las actividades correspondientes al ejercicio económico de 2019

#### I.- ENTORNO ECONOMICO

El producto interno bruto (PIB) paso de -1.2% en 2016 a un crecimiento de 2.4% en el 2017. El Banco Central indica que la economía creció 1.4% durante el 2018. La primera estimación de crecimiento para el 2019 indica que la economía creció apenas un 0.1% como dato preliminar. Las industrias con mayor crecimiento durante el 2018 fueron: Acuicultura y pesca de camarón (12.1%), suministro de electricidad y agua (9.4%), servicios financieros (5.0%). Dentro de las dieciocho macro industrias que conforman el PIB del Ecuador, las principales que presentaron variaciones negativas al cierre de 2019 fueron refinación de petróleo (-20.4%) y construcción (-5.2%). Según el Banco Central el PIB a valor nominal se ubica actualmente en USD 107,436 millones. Si bien se tenía la expectativa de un crecimiento del PIB de al menos 1% para el 2019 las manifestaciones e impedimentos a la producción que se generaron en octubre de 2019 causaron que el crecimiento económico del año sea prácticamente nulo.

Los principales indicadores macroeconómicos del Ecuador, determinados al cierre de 2019 se presentan a continuación:

#### INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR

Rubro	Valor	Rubro	Valor
Crecimiento PIB (prev) (en porcentaje 2019)	0.1%	Crecimiento anual PIB (t/t-4) IV trimestre 2019	-0.7%
Deuda Externa Pública como % PIB	48.9%	Inflación mensual (dic- 2019)	-0.01%
Balanza Comercial Total (millones USD ) ene-dic 2019	820.2	Inflación anual (dic - 2019)	-0.07%
PIB nominal 2019 (USD miles de millones)	107.4	Inflación acumulada (dic 2019)	0.27%
Riesgo país (31-dic-19)	1001.00	Remesas recibidas(millones USD) 2018	3030.58
Precio Barril Petróleo WTI (USD al 31-diciembre-19)	61.23	Tasa de Desempleo Urbano (dic - 2019)	4.9%

Fuente: BCE

**Inflación.** En 2019 la inflación anual fue de -0.07%, volviendo a la tendencia de disminución de precios que ya se dio en 2017 (-0.20). La inflación mensual se ubicó en -0.01%. Desde inicios de 2016, la inflación presenta una marcada reducción, lo cual es reflejo de la contracción en el consumo de los hogares a causa de la situación económica por la que atraviesa el país, la previsión inicial del Banco Central es que la inflación mantenga esa tendencia en el 2020.

#### SECTOR EXTERNO

### **Balanza Comercial:**

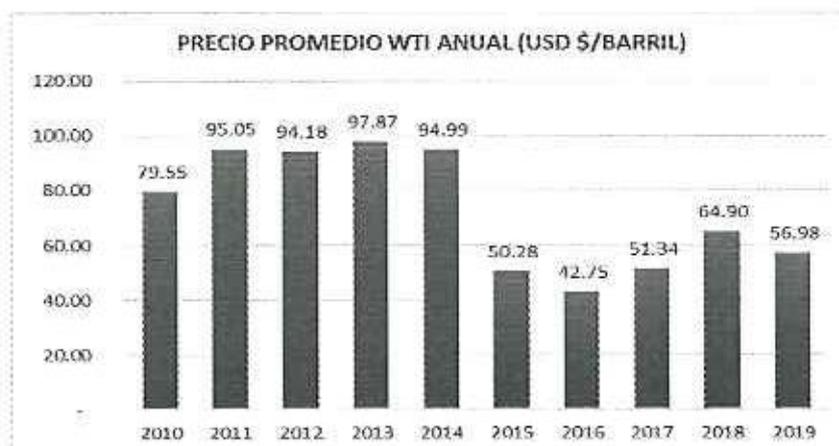
De enero a diciembre de 2019 las **importaciones** totales en valor FOB alcanzaron USD 21,509.3 millones, un -2.7% a comparación con las importaciones de 2018 (USD 22,105.6 millones). Por grupo de productos se evidenció que, la importación de materias primas representó el 32.26% del total, bienes de capital representó el 24.98%, combustibles y lubricantes representó el 19.28% del total, bienes de consumo representó 22.83%. La procedencia de los bienes radica principalmente en Estados Unidos, Alemania, Rusia, Italia, países de la comunidad andina, entre otros.

**Exportaciones totales.**- Durante el periodo enero-diciembre 2019 las exportaciones totales alcanzaron un valor de USD 22,329.4 millones, siendo superiores en 3.24% frente a lo reportado en el mismo periodo de 2018 (USD 21,628.0 millones). Las exportaciones petroleras disminuyeron en -1.39% en relación al año anterior pasando de USD 8,801.7 millones a USD 8,679.6, mientras que las no petroleras registraron un incremento de 6.4%. El incremento de las exportaciones no petroleras se sustentó principalmente en enlatados de pescado y banano.

Luego del Acuerdo Comercial firmado con la Unión Europea en enero de 2017, las exportaciones no petroleras a este destino han mantenido una tendencia creciente debido a los beneficios mutuos.

En 2019, la producción diaria de petróleo fue de 535.30 miles de barriles promedio, siendo la producción pública el 78.76% del total con 421.37 miles de barriles diarios. Por su parte, la producción privada participó con el 21.23% del total con una producción de 113.93 miles de barriles.

### **PRECIO PROMEDIO INTERNACIONAL DEL PETRÓLEO**



Fuente: BCE

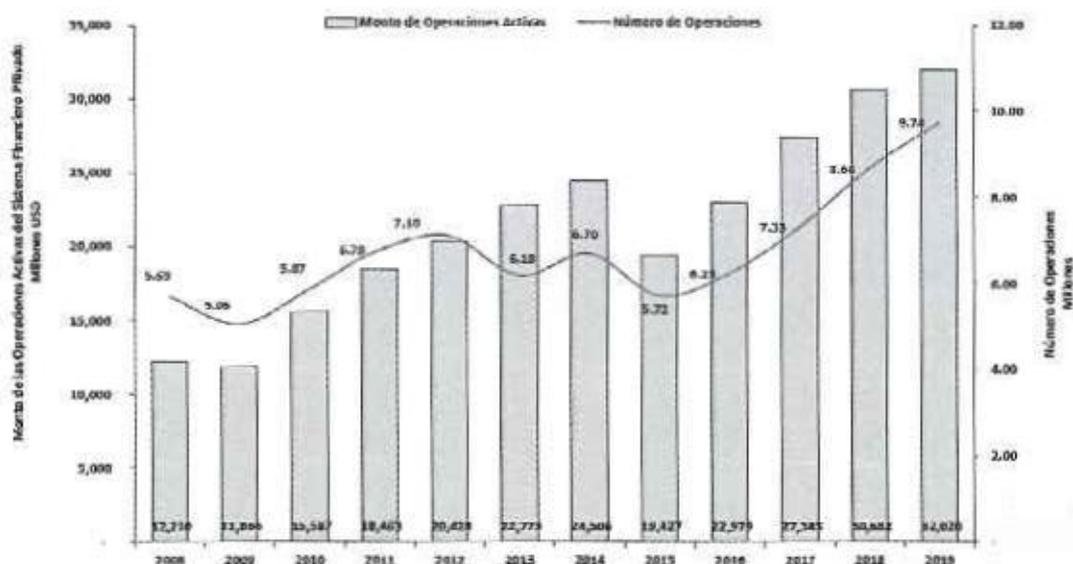
Los flujos de inversión extranjera directa (IED) al 2019 disminuye frente a los flujos presentados en 2018. El valor del saldo total en el 2019 fue de USD 966.2 millones comparado con USD 1,455.7 millones en 2018 una disminución de 33.6%.

**SECTOR MONETARIO Y SISTEMA FINANCIERO**

De acuerdo a la información publicada por el Banco Central del Ecuador, las tasas de interés referenciales se modificaron ligeramente durante el 2019, es así que la tasa pasiva referencial fue de 4.28% para diciembre de 2018, mientras que la tasa activa referencial fue de 8.68% existiendo un spread de tasas activas y pasivas de 3.26%, superior al 4.4% a diciembre de 2019. Esto podría indicar una ligera mejora en la cartera del sistema financiero en relación al cierre de 2018.

En lo que respecta a la evolución del crédito en el sistema financiero nacional, durante el 2019 hubo un incremento en el monto de las operaciones activas, así como en el número. Las instituciones financieras, fueron menos restrictivos en el otorgamiento de créditos para varios segmentos. En el siguiente gráfico se puede observar que el crédito se restringió en el 2015 y se mantuvo a niveles bajos en 2016, pero tiene una fuerte tendencia ascendente desde el 2017.

### MONTO Y NUMERO DE OPERACIONES DE CRÉDITO POR AÑO



Fuente: BCI y Superintendencia de Bancos

### SECTOR FISCAL

El total de **recaudación tributaria** en el 2019 sumó USD 13,180 millones, siendo inferior en un 6% frente a lo registrado en similar periodo de 2018 (USD 14,077.6 millones). Los impuestos que más aportan a la recaudación total son: El IVA con USD 4,884.8 millones, y el Impuesto a la Renta con USD 4,769.9 millones otro impuesto significativo es el ISD con USD 1,140 millones. De acuerdo a la información presentada por el SRI, la meta de recaudación para el 2019 se cumplió al 95%, inicialmente se había planteado una recaudación de USD 14,8723.6 millones sin contar notas de crédito y devoluciones.

De acuerdo a la información que presenta de manera mensual el Ministerio de Finanzas, la deuda externa agregada del Ecuador se ubica en USD 52.51 mil millones lo que equivale al 48.9% del PIB. De acuerdo al Presupuesto del Estado aprobado para el 2019 se estima que el país tendrá una necesidad de financiamiento de alrededor de USD 9.000 millones para el 2019. Sin embargo, según la información divulgada por el Ministerio de Finanzas y publicada por medios nacionales, el gobierno tendría identificado las fuentes de financiamiento en un 80% sin contar con el reciente acuerdo firmado con el FMI.

### Mercado Laboral.

### **Empleo y Ocupación:**

De acuerdo a la información presentada por el BCE, diciembre de 2019, la tasa de empleo adecuado / pleno nacional fue de 48.0% inferior en un 1.3% a lo registrado en 2018 cuando se ubicó en 49.3% e inferior en 2.4% a 2017 cuando se ubicaba en 50.4%, es decir, ha habido un ligero deterioro en la tasa de empleo adecuado a nivel nacional.

A diciembre de 2019, las ramas de actividad con mayor participación en el empleo adecuado nacional fueron: comercio (17.1%), industria y manufactura (12.4%), agricultura, ganadería, caza y silvicultura y pesca (11.1%), enseñanza y servicios sociales y de salud (13.2%). Estas industrias tienen más del 50% del empleo adecuado nacional a continuación se observa un comparativo anual y de las diferentes ramas:

Rama de actividad	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Comercio	16.3%	16.8%	16.8%	17.8%	16.9%	17.1%
Enseñanza y servicios sociales y de salud	11.8%	12.5%	13.1%	12.9%	13.3%	13.2%
Manufactura (incluida extracción de petróleo)	12.9%	12.6%	13.0%	13.0%	12.3%	12.4%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura y pesca	11.2%	11.8%	11.3%	10.3%	10.9%	11.1%
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	8.4%	8.8%	9.3%	9.4%	8.6%	8.6%
Construcción	9.3%	8.9%	8.4%	8.1%	7.9%	7.8%
Transporte	7.2%	7.8%	6.6%	7.0%	7.3%	7.4%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	6.0%	6.2%	6.2%	6.3%	6.8%	7.0%
Alojamiento y servicios de comida	6.7%	4.8%	5.1%	5.4%	5.2%	5.8%
Servicio doméstico	3.2%	2.5%	2.7%	2.2%	3.1%	3.0%
Otros Servicios	2.9%	2.8%	2.9%	3.0%	2.8%	2.7%
Correo y Comunicaciones	1.4%	1.7%	1.2%	1.3%	1.4%	1.8%
Actividades de servicios financieros	1.9%	1.5%	1.3%	1.3%	1.6%	1.2%
Suministro de electricidad y agua	1.2%	1.1%	1.2%	1.2%	1.3%	1.1%
Petróleo y minas	1.4%	1.2%	1.1%	0.7%	1.1%	1.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: INEC. Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo. Indicadores Laborales diciembre 2019.

**2.- ASPECTOS RELEVANTES FRATERNA S.A.**

A continuación, procedo a describir los resultados en las diferentes áreas de Gestión de la compañía durante el 2019.

Los valores de sus activos totales crecieron en 40% pasando de US \$ 2,177,804 a US \$ 3,049,219. El activo está compuesto en un 12% a Inversiones Financieras, 30% Cuentas por Cobrar a Relacionados, 36% Bienes Inmuebles y 10% anticipo a proveedores. A continuación, se presenta el balance general al 31 de diciembre de 2019.

**BALANCE FRATERNA 2019  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

<b>1000000</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1100000</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
1111000	CAJA	
1112000	BANCOS	
1112010	BANCO PICHINCHA	47,329.02
1112050	INVERSIONES BANCO PICHINCHA	353,885.70
1112999	SUBTOTAL CAJA-BANCOS	401,214.72
1130000	ACTIVOS FINANCIEROS	
1132003	CUENTAS POR COBRAR INSELESA	900,006.74
1132090	Subtotal CLIENTES RELACIONADOS	900,006.74
1152000	ANTICIPO A PROVEEDORES	
1152010	ANTICIPO LAPIS S A	20,000.00
1152020	ANTICIPO TERRENO	300,000.00
1152030	ANTICIPO TERMIKON	6.92
1152099	Subtotal ANTICIPO PAGO A PROVEEDORES	320,006.92
1160000	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1161000	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	
1162000	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (I.R.)	
1162020	RETENCION DEL IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO C	600.25
1162099	Subtotal CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (I.R.)	600.25
<b>1200000</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1210000	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	
1210100	TERRENOS	309,032.40
1210200	EDIFICIOS	645,306.78
1210800	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	156,000.00
1210990	Subtotal PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,110,339.18
1237000	INVERSIONES	
1237100	INVERSIONES INSELESA HOLDING S A	317,052.00
1237999	Subtotal Inversiones	317,052.00
1238000	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	
<b>1541000</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,049,219.81</b>

*El detalle de pasivo y patrimonio se muestra a continuación:*

<b>2000000</b>	<b>P A S I V O</b>	
<b>2100000</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2141104	RETENCION 30% IVA	-42.17
2141190	Subtotal IVA EN VENTAS	-42.17
2141200	RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	
2141237	1% Transferencia de bienes muebles	-240.93
2141243	2% Otras retenc aplicables el 2%	-73.8
2141290	Subtotal RETENC EN LA FUENTE X PAGAR	-314.73
2141300	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	
2141301	Injusto recata anual por pagar	-702.67
2141390	Subtotal IMPTO RTA ANUAL X PAGAR	-702.67
<b>2500000</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
2510000	CUENTAS POR PAGAR LP	
2510100	CUENTAS POR PAGAR JUAN VERGARA-CHRISTINE CHEMI	-259,581.47
2510900	Subtotal CTAS POR PAGAR L/PLAZO	-259,581.47
2530100	PRESTAMOS ACCIONISTA JUAN VERGARA	-262,295.95
2540000	PROVISIONES LARGO PLAZO	
2540900	Subtotal PROVIS A LARGO PLAZO	-262,295.95
<b>2559000</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-522,936.99</b>
<b>3000000</b>	<b>P A T R I M O N I O</b>	
3100000	CAPITAL ACCIONARIO	
3101000	CAPITAL SOCIAL CHRISTINE CHEMIN	-275
3102000	CAPITAL SOCIAL MARIE-CLAUDE VERGARA	-150
3103000	CAPITAL SOCIAL MURIEL VERGARA	-150
3104000	CAPITAL SOCIAL SANTA FE	-150
3105000	CAPITAL SOCIAL JUAN VERGARA	-275
3109000	Subtotal Capital Social	-1000
3300000	RESULTADOS	
3301002	UTILIDAD (PERDIDA) AÑO 2016	7.56
3301003	UTILIDAD (PERDIDA) AÑO 2017	18.14
3301004	UTILIDAD (PERDIDA) 2018	-1622810.51
3303000	UTILIDAD (PERDIDA) EJERC. ACTUAL	-902498.01
<b>3509000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-2,526,282.82</b>
<b>3609000</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-3,049,219.81</b>

*La empresa no mantiene obligaciones con el sistema financiero y el pasivo se compone por obligaciones a relacionadas. El patrimonio total asciende a USD 2,526,282.82.*

En cuanto al Estado de resultados, la empresa mantuvo una utilidad de USD 1372.40 generada por la venta de trigo la cual totalizó USD 21,842 durante el 2019. En la siguiente página se muestra el EERR resumido de la empresa:

**ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

4100000	VENTAS BIENES	
4401050	OTROS INGRESOS POR INTERESES BANCARIOS	-30,011.91
4403000	OTROS INGRESOS DIVIDENDOS 2019	-900,006.74
4401099	Suman OTROS INGRESOS	-930,018.65
5000000	C O S T O S	
6000000	G A S T O S	
6136000	GVTA IVA QUE SE CARGA AL COSTO O AL GASTO	1,044.98
6139000	Suman Otros Gastos de Venta	1,044.98
6149990	Suman GASTOS DE VENTA	1,044.98
6210000	NOMINA DE ADMINISTRACION	
6200000	GASTOS DE ADMINISTRACION	
6220000	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	
6220200	GAD UTILES OFICINA	32
6220300	GAD AGUA	701
6220600	GAD ALICUOTAS	3,780.00
6222400	GAD CUOTAS SUPER COMPAÑIAS	1,785.80
6222600	GAD GASTO DE VIAJE	11,075.99
6222700	GAD AUDITORIA EXTERNA	514.65
6222900	GAD MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS	7,837.69
6224100	GAD GASTOS FINANCIEROS	2.19
6224110	GAD GASTOS BANCARIOS	43.67
6229000	Suman Otros Gastos Administración	25,772.99
6229100	Suman GTOS ADMINISTRACION	25,772.99
6900001	Suman GASTOS OPERACIONALES	25,772.99
7209910	APROPIACIONES	
7209914	IMPUESTO A LA RENTA ANUAL	702.67
7209980	Suman Apropiaciones	702.67
7209990	UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO MES	-902,498.01

Atentamente,



Christine Chemin  
Gerente General  
Fraterna S.A.