

INFORME ANUAL DE LA GERENCIA GENERAL POR EL AÑO 2016

En cumplimiento con las disposiciones legales pertinentes, me permito poner a consideración de ustedes señores Accionistas, el siguiente informe que tiene relación con las actividades del ejercicio económico del año 2016, respecto al Balance de Situación y Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de dicho ejercicio económico.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Al terminar el año 2016 la economía ecuatoriana registró una contracción de -1,15% en el Producto Interno Bruto, según datos del Banco Central (BCE).

Esta tasa es inferior a la prevista de -1,7%, el Banco Central del Ecuador sostiene las principales razones de dicho impacto se origina en la caída del precio del petróleo, la apreciación del dólar, el terremoto del 16 de abril del año pasado y contingentes legales que afectaron al desempeño de la actividad económica del 2016.

Esta caída del Producto Interno Bruto denota la importantísima participación del Estado en la dinámica de la economía ecuatoriana debido a la estructura del modelo económico, que lleva varias décadas, la economía privada no puede sostener por sí sola la economía del país. En 2016 el crecimiento anual del Valor Agregado Bruto (VAB) petróleo fue de 5,2% en relación a 2015 debido al desempeño positivo de la refinación del petróleo (45,4%) informa el Banco Central Ecuador.

Esto se debe a la rehabilitación en la Refinería Esmeraldas, que concluyó en diciembre de 2015, lo que redujo significativamente la utilización de derivados importados en su operación industrial. Por su parte el VAB no petrolero presentó un decrecimiento de -2,4% en relación al año anterior.

Adicional a la refinación del petróleo, las actividades que presentaron mejor desempeño fueron: la acuicultura y pesca de camarón (9.3%); electricidad y agua (7.9%); pesca (excepto camarón)(6.3%); servicio doméstico (3.7%); petróleo y minas (1,6%); servicios financieros (0.2%); y, transporte (0.1%).

El capital bruto de 2016 se contrajo en 8 puntos porcentuales, ésta baja en la inversión repercute en todos los sectores de la economía.

Es por ello que los sectores de la agricultura, comercio, actividades profesionales, técnicas y administrativas, alojamiento y servicios de comida, administración pública, construcción, correo y comunicaciones fueron los más afectados.

BALANZA COMERCIAL.

Según el Banco Central se registró un superávit de USD 48,5 millones lo que podría sonar bastante bien, sin embargo no es producto de un aumento en la exportaciones, si no de la drástica reducción de importaciones (-35,5%)

Las exportaciones decrecieron tanto en volumen como en valor. Menor demanda interna, las salvaguardas impuestas en el 2015, y las sobretasas son algunos de los factores para esta reducción.

Las importaciones de materia prima se redujeron en un 28,5% debido a una ralentización de la producción, los proyectos en la construcción son escasos y la gente simplemente no quiere invertir. La importación de bienes de capital (maquinaria para producción, hardware, software) cayeron un 39%, el consumidor está dispuesto a gastar menos o a ir a los países vecinos para conseguir mejores precios. La reducción para el agro y el transporte fue de un 55%, y según los transportistas su actividad productiva se ha reducido hasta en 50%.

En resumen las importaciones decrecieron un 36,5% en relación a los primeros cuatro meses del año pasado.

Debido a una ralentización de la economía mundial y la falta de acuerdos comerciales de Ecuador las exportaciones ha decaído en un 23,6% en el primer cuatrimestre. Lo que hace que un acuerdo comercial con Europa sea de absoluta prioridad.

Son tiempos difíciles en el país, sin embargo las recesiones son el momento adecuado para el cambio. En situaciones de crisis es importante recordar la frase "Si buscas resultados distintos no hagas siempre lo mismo "

SECTOR PÚBLICO Y POLÍTICA FISCAL

En el 2016 los ingresos no fueron suficientes para cubrir los gastos del Estado. El déficit fiscal cerró al 31 de diciembre del 2016 en USD 6.083 millones, según estadísticas disponibles en el Ministerio de Finanzas.

Este monto equivale al 6,3% del Producto Interno Bruto (PIB). La cifra creció más del doble respecto del hueco fiscal calculado a inicios de año: USD 2.467 millones.

Además, el monto sobrepasa en casi USD 2.000 millones el déficit fiscal del 2015.

El 2016 según el gobierno y analistas económicos, fue atípico debido a un escenario externo complicado por la apreciación del dólar que afectó las exportaciones, por el desplome del precio del barril de petróleo que se recuperó en el segundo semestre y el terremoto del 16 de Abril.

A esto se suman los pagos imprevistos que debió realizar el Estado por más de USD 1.000 millones a Chevron y Oxy por fallos y procesos judiciales.

Con ese panorama recesivo, las arcas fiscales dejaron de percibir los ingresos que habitualmente venían recibiendo.

Los ingresos totales del año 2016 comparados con el 2015 cayeron en USD 5.323 millones principalmente por efectos de una menor recaudación de tributos, puesto que los mismos en 2016 venían cayendo desde agosto del 2015.

La disminución en la recaudación de impuestos obedece a que la actividad decayó en el 2016, ello determinó que algunas variables previstas, entre ellas, la recaudación tributaria no se cumplan, por la falta de incentivos a la producción nacional, impuestos demasiados altos y la fuga de dinero a los países vecinos (COLOMBIA y PERU).

El precio del petróleo no fue un factor determinante en los resultados fiscales. Si bien el crudo ecuatoriano tuvo una serie de fluctuaciones durante el 2016, el indicador cumplió la previsión que hizo finanzas a inicios de año en USD 35 dólares por barril de crudo.

El precio más bajo que registró el petróleo nacional fue en enero cuando promedió en USD 21,6 dólares, los precios bajos se mantuvieron el primer trimestre pero luego empezó a estabilizarse e incluso a subir sin embargo el fisco necesitaba más para cubrir sus gastos. El propio gobierno ha sostenido que el precio de equilibrio, es decir aquel que alcanza los costos de producción, la compra de derivados y el pago de tarifas a petroleras privadas es de USD 39,4.

Si el precio del crudo se cotiza por debajo de esa cifra el estado recibe cero ingresos por esa razón, no se explica que el por qué en la cuentas fiscales aparecen ingresos no permanentes, que son básicamente petroleros por USD 2.108 millones.

La reducción en los precios del crudo hizo que los gastos en subsidios cayeran. En términos generales, durante el 2016 la caída del gasto total del fisco fue de USD 3.335 millones, la

principal reducción estuvo en el gasto por importación de derivados, que cayó en USD 2.254 millones entre el 2015 y el 2016.

No obstante otros gastos del Estado no se redujeron significativamente y en otros casos se incrementaron, puesto que la ejecución del presupuesto del 2016 muestra el deseo del Gobierno de evitar un mayor deterioro en la caída del Producto Interno Bruto en su último año de gestión, manteniendo su rol de actor preponderante en la economía.

Comparado con el presupuesto inicial, el gasto corriente (sueldos, pago de intereses de deuda y otros) bajo apenas USD 228 millones, mientras que el gasto de capital e inversión creció USD 1.301 millones.

Para poder cumplir con el incremento del gasto en obra pública, el Gobierno firmó créditos y otro tipo de financiamiento por USD 13.643 millones hasta diciembre, según la ejecución presupuestaria. Para ello recurrió a China o acreedores internacionales, que adquirieron bonos o papeles estatales.

A esto se suman otros ingresos, que no son considerados como deuda, como las preventas petroleras y los créditos de liquidez del Banco Central del Ecuador, estos recursos se destinaron al pago de inversiones, que contemplan unos USD 5.600 millones y al pago de proveedores, el Gobierno no ha realizado un ajuste en el sector público por lo que los gastos en salarios bienes y servicios de consumo todavía se mantienen en rangos elevados.

DESEMPLEO

A diciembre del 2016, el desempleo a nivel nacional se ubicó en 5,2% de la población económicamente activa, observándose un deterioro con respecto a los últimos años, el indicador del empleo no adecuado creció en más de cinco puntos porcentuales de la Población Económica Activa (PEA), provocado por el decrecimiento de los sectores Manufacturero, Construcción y Comercio.



En Diciembre de 2016, la tasa de desempleo en Ecuador se ubicó en 5,2% frente al 4,8% del mismo año. La tasa de desempleo se mantiene estable entre estos dos periodos en los dos últimos trimestres del año anterior, Por su parte el subempleo nacional se ubicó en 19,9% en comparación al 14% de diciembre el 2015, la diferencia es estadísticamente significativa.

La mayor tasa de desempleo se registró en Quito con el 9,1% mientras que la menor tasa se registró en Cuenca, con el 4,8% en lo que respecta a la ciudad con mayor tasa de subempleo es Guayaquil con el 20,2% por lo tanto, la de menor proporción fue Cuenca con el 11%.

La tasa de participación global aumenta de 65,8% en diciembre de 2015 a 67,3% en diciembre de 2016. En ese periodo la Población Económicamente Activa (PAE) sube aproximadamente en 375 mil personas mientras que la población en edad de trabajar (PET) aumento aproximadamente en 297 mil personas.

INFLACIÓN

Ecuador registró una inflación anual de 1,12% en el año 2016 frente al 3,38 % del año 2015, las divisiones que aportaron en positivo en el año 2016 fueron principalmente bienes y servicios, alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento y servicios básicos y el sector de salud, mientras que la división que aportó en negativo a la inflación fueron prendas de vestir y calzado.

Manta es la ciudad con la inflación mensual más alta con el 0,65% seguida de Ambato con 0,59% mientras Esmeraldas y Loja son las que menos inflación tienen con el -0,20 y 0,16% respectivamente.

La canasta Básica se ubicó en 700,96 dólares, mientras el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores es de 683,20 dólares sin incluir fondos de reserva es decir, con una cobertura del 97,47%. El ingreso familiar mensual incluido los fondos de reserva es de 731,98 dólares, lo que cubriría en diciembre el 104,4% de la canasta básica.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Según datos del banco central, durante el año 2016 el producto interno alcanzó USD 96.218 millones en términos corrientes, lo que representa un decrecimiento real de la economía ecuatoriana de 1,7% anual.

En el año 2016, los sectores que representan una importante participación dentro del Producto Interno Bruto (PIB) como la industria Manufacturera 14,3% , Construcción 10,2%, comercio 9,9%, se han visto afectados con porcentajes de variación anual de -2,8%, Manufacturera, -10,3% la Construcción y 1,63% el Comercio.

PRODUCTO INTERNO BRUTO



—●— Tasa de Variación

Fuente: BCE

El 2016 fue el único año en la última década en que la economía ecuatoriana no creció. Según datos del Banco Central del Ecuador, la última cifra positiva se registró en 2015 con 0,2% de crecimiento mientras que en 2016 la economía decreció en 1,5%.

El Banco central del Ecuador explica que las razones de ese decrecimiento fueron:

- ✓ LA CAIDA DEL PRECIO DEL PETROLEO
- ✓ EL ENCARECIMIENTO DEL DÓLAR
- ✓ EL TERREMOTO DEL 16 DE ABRIL DEL 2016
- ✓ EL PAGO A CHEVRON Y OXY

Luego que Ecuador perdió un juicio internacional con estas petroleras.

Adicionalmente existen otras razones, la demanda exterior de los Estados Unidos, que de modo en general ha bajado y eso implica que nuestras exportaciones también disminuyan. En el 2016 Ecuador tuvo un decrecimiento de exportaciones e importaciones, esto se debe al mal manejo del modelo económico del gobierno al priorizar el desmedido gasto en el sector público como motor de crecimiento y descuido del rol del sector privado.

Pese a ello las cifras del Banco Central muestran una leve recuperación a finales de 2016 en comparación con el 2015.

Entre octubre y diciembre del 2015 la economía ecuatoriana decreció en 2% pero en ese mismo trimestre de 2016 subió 1,5%.

Y eso se debe a que en el cuarto trimestre del año el gobierno emitió bonos por 1.750 millones, hizo preventas de petróleo por más de 1.200 millones y también obtuvo cientos de millones de dólares del Banco Central y por lo tanto generó necesariamente un repunte, ya que hubo más circulante y esto por supuesto generó una respuesta positiva en el consumo en los hogares.

El nuevo gobierno tendrá que hacer un ajuste gradual del presupuesto público, ya que no es posible que sea sostenible ni se puede repetir el presupuesto del 2016 y hay que tomar una serie de decisiones que impliquen reducir el gasto corriente.

La expectativa del actual gobierno es que la economía en 2017 crezca en 1,4% a diferencia de las proyecciones del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional que otra vez, prevén una cifra negativa.

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Con el informe publicado por la CEPAL, prácticamente todos los organismos internacionales han cerrado sus pronósticos para este año. Y la primera conclusión que se obtiene de todos los informes es que el 2016 es la pérdida para Ecuador, pero

también para Venezuela Brasil y Argentina, que son los de peor desempeño en la región, comparadas con años anteriores, han logrado mantenerse con cifras positivas.

En el caso ecuatoriano, el Fondo Monetario, el Banco Mundial, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) e incluso el Banco Central coinciden en que la economía se contraerá en este año entre 1,7% y 2,5%, lo cual pone en riesgo los avances sociales en reducción de la pobreza y la desigualdad.

Los organismos internacionales, sin embargo, no coinciden en el escenario del próximo año, que en el caso ecuatoriano estará marcado por las políticas que adopte el nuevo gobierno. Luego de una década de cierta estabilidad política, la incertidumbre sobre el próximo gobierno tiene repercusiones en el escenario económico. Las empresas prefieren esperar que el escenario político se aclare para tomar decisiones de inversión, lo cual tiene efectos en la producción, el empleo y crecimiento.

El Banco Mundial y la CEPAL creen que lo peor ya pasó para la economía ecuatoriana que en el 2017 se logrará una recuperación ecuatoriana y que se logrará una recuperación que oscila entre el 0,2% y 0,8%, lo cual equivale a un estancamiento económico, considerando que al menos se debe crecer al ritmo que aumenta la población. El pesimista del grupo es el FMI, que prevé un segundo año de recesión (-2,7%).

El Banco Central del Ecuador no tiene una proyección para el 2017, pero las autoridades del gobierno sostienen que la economía está en proceso de recuperación. Sin embargo los factores que vienen empujando ese crecimiento son básicamente externos: deuda y precio del petróleo, que no controla el gobierno.

LA COMPAÑIA Y SUS RESULTADOS:

Al 31 de Diciembre del 2016, en cuanto a la Compañía, debemos manifestar que desde el año pasado no tiene movimiento económico por cuanto en el año 2015 se procedió a revertir al Valor Proporcional Patrimonial por cuanto ya no se tiene inversiones en la Compañía TURASEC, por tal motivo no se refleja movimiento económico en el presente año 2016 esperamos que las condiciones socio-económicas-políticas del País brinden las debidas garantías para realizar nuevas inversiones.

En este periodo se procederá a la reactivación económica de la empresa.

CUMPLIMIENTO DISPOSICIONES JUNTAS GENERALES

A pesar que durante el año 2016, la junta no se ha dispuesto nuevas políticas o procedimientos para la actividad de la Compañía, he realizado algunos esfuerzos para mejorar el control interno dentro de la Compañía.

RECOMEDACIONES

Una vez concluido este ejercicio y haber informado sobre la situación financiera de la empresa, agradezco el apoyo recibido de los señores accionistas para el desarrollo de mi gestión y me permito recomendar así mismo el que en forma conjunta redoblemos los esfuerzos empresariales que nos permitan alcanzar los objetivos de la Empresa.

Muy atentamente,



Econ. Juan Hernández Herranz
PRESIDENTE EJECUTIVO
GRUPO NASORA