

INFORME DE GERENCIA

ALPESEG S.A.

CONTENIDO

1. ENTORNO

1.1. Entorno político del país

1.2. Entorno económico del país

2. RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA

3.1. Balance General

3.2. Estado de Resultados

3.3. Indices Financieros

3. PLAN DE TRABAJO Y PROYECCIONES 2017

3.1. Entorno Económico

3.3. Planes de Trabajo

Señores Accionistas:

De conformidad con los artículos 20, 23 y 231 de la Ley de Compañías, pongo a consideración de la Junta General Ordinaria, el informe de Gerencia de **ALPESG S.A.** y los resultados de la gestión administrativa y financiera, correspondiente al Ejercicio Económico 2016.

1. ENTORNO

1.1. Entorno político del país

En el 2016, Ecuador enfrentó el desafío de diseñar estrategias y políticas eficientes para adecuar su economía al nuevo contexto internacional. El Gobierno se vio en la necesidad de reducir significativamente la inversión pública y acortar el gasto corriente, que se pudo suavizar en los últimos meses del 2016, gracias a una importante movilización de financiamiento externo. Por el lado externo, la cuenta corriente se estabilizó mediante restricciones al movimiento de bienes y capitales.

1.2 Entorno económico del país

La economía cierra el año con una contracción, debido principalmente a una débil demanda interna y a la caída de la inversión y del consumo. Asimismo, tanto la balanza comercial no petrolífera como la producción petrolífera han empeorado. A esta situación han contribuido el bajo precio del petróleo y el coste de la recuperación del reciente terremoto. La inflación anual se redujo al 1,12 %, sin embargo se está produciendo un deterioro de la calidad y cantidad del empleo afectando al nivel de consumo. En este proceso, el país también enfrentó el reto de preservar la estabilidad económica.

Las metas alcanzadas respecto a políticas sociales y disminución de la pobreza están en riesgo. De hecho, la pobreza subió ligeramente del 22,5% en 2014 a un 22,9% a finales del 2016, según el INEC. A esto se sumaron los efectos del devastador terremoto registrado en abril de 2016 en el área costera, que de acuerdo a estimaciones del Gobierno, ha generado un costo de reconstrucción de cerca de 3 puntos porcentuales del PIB.

1.2.1. BALANZA COMERCIAL

La Balanza Comercial de Ecuador ha tenido importantes variaciones en los últimos. La Balanza Comercial Petrolera, entre enero y diciembre de 2016 cerró con saldo positivo de USD 2,969.1 millones; superó al obtenido en el mismo periodo de 2015 (USD 2,757.0 millones), como consecuencia de la disminución de las importaciones petroleras y a pesar de la caída en el valor promedio del barril de crudo exportado La Balanza Comercial no Petrolera disminuyó su déficit (64.8%) frente al resultado contabilizado en el mismo periodo de 2015, al pasar de USD -4,886.6 millones a USD -1,722.0 millones

En el 2016 las exportaciones totales alcanzaron USD 16,797.7 millones. En términos relativos fueron menores en -8.4 % (USD 1,532.9 millones) con relación a las ventas externas registradas en 2015 (USD 18,330.6 millones).

1.2.2. PRECIO DEL PETROLEO

Entre enero del 2013 y diciembre del 2016, el precio promedio del barril de petróleo fue de USD 64.3; alcanzando sus mejores niveles en febrero y julio de 2013(USD 101.1 y USD 101.1, respectivamente) y en junio de 2014, con una pequeña reducción (USD 98.9). A partir de julio de 2014 se observa una tendencia a la baja, llegando a USD 21.6 en enero de 2016; a partir del febrero de 2016 el precio se recupera y en diciembre de 2016 se registra USD 44.2 dólares por barril.

1.2.3. INFLACION

En el Ecuador, cuya economía esta dolarizada desde el año 2000, en diciembre de 2016 registro una inflación del 0.16 %; en diciembre del 2015 el -0.15%. La inflación anual en el 2016 fue el 1.12 %, porcentaje inferior al registrado en el 2015 (3.38%) y el menor porcentaje desde 2001.

1.2.4. EMPLEO

La tasa de desempleo a diciembre del 2016 cerró en 5.26%, lo que implica un crecimiento de 0.46 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año pasado. En tanto el subempleo pasó de 14% al 19.9% entre diciembre del 2015 y del 2016. Mientras la tasa de empleo bruto nacional pasó del 62.6% al 63.8%. La ciudad que presentó la mayor tasa de

desempleo fue Quito, con el 9,1%. Mientras que la menor tasa registró Cuenca, con el 4,8%. La ciudad con el mayor subempleo fue Guayaquil, con el 20,2% y la de menor porcentaje Cuenca con el 11%. La mayor cantidad de trabajadores se concentró en el sector privado, con el 91%.

1.2.5. SECTOR BANCARIO

La banca fue un negocio con menos rentabilidad en el 2016, la utilidad patrimonial fue de 6,8 % mientras que en el 2015 fue 9 %, es decir, una disminución de 2,2 puntos.

Tras un crecimiento anual de 18%, el 2016 cierra con un saldo de depósitos por USD 26.697 millones, lo que implica un incremento anual de USD 4.079 millones, debido principalmente a la variación en el saldo de los depósitos monetarios por 28,4%. Al cierre de 2016, los depósitos estuvieron compuestos principalmente por depósitos monetarios, donde estos conforman el 39% de total, es decir un saldo de USD 10.294 millones. Los depósitos a plazo representan el 31% mientras que los depósitos de ahorro representaron el 30% del total de depósitos, es decir, USD 8.094 millones al cierre de 2016. Dentro de los depósitos a plazo las captaciones menores a seis meses alcanzaron un saldo de USD 7.061, es decir el 85% del total. Por su parte, los depósitos a plazo mayores a 181 días acumularon un saldo de USD 1.248 millones, el 15% restante.



2. RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA

Los estados financieros registrados a continuación han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y registran razonablemente, la situación financiera de la empresa.

2.1. Balance General

ALPESSEG

Balance General
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2016

ACTIVO	US\$	%
ACTIVO CORRIENTE	331.107	82,94%
Activo Disponible Bancos	47.391	11,87%
Cuentas por Cobrar clientes	378.457	94,81%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20.713	5,19%
OTROS ACTIVOS	399.210	100,00%
TOTAL ACTIVO	231.809	58,07%
PASIVO Y PATRIMONIO	231.809	58,07%
PASIVO	231.809	58,07%
PASIVO CORRIENTE	231.809	58,07%
Cuentas por pagar	231.809	58,07%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	231.809	58,07%
TOTAL PASIVO	231.809	58,07%
PATRIMONIO	4.240	1,06%
Capital social	30.904	7,74%
Reservas	132.257	33,13%
Utilidad / pérdida Ejercicio actual	167.401	41,93%
TOTAL PATRIMONIO	399.210	100,00%
PASIVO Y PATRIMONIO	399.210	100,00%

De acuerdo al Balance General, bajo NIIF's adjunto, el total del Activo de HORIZONTES GERENCIALES S.A. "HORIZONTES" al 31 de diciembre de 2016 es US\$ 399.210.

La composición del activo es la siguiente:

PASIVO

El pasivo total, corresponde cuentas por pagar y al 31 de diciembre de 2016 es USD 231.809.

PATRIMONIO

El patrimonio neto de la empresa al 31 de diciembre de 2016 es USD 167.401 y su composición es la siguiente:

CUENTA	USD	%
Capital social	4.240	2,53%
Reservas	30.904	18,46%
Utilidad / Perdida Ejercicio actual	132.257	79,01%
TOTAL PATRIMONIO	167.401	100,00%

2.2. Estado de Resultados

ALPESG	
Estado de Pérdidas y Ganancias	
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2016	

CUENTAS	TOTAL	Relación Vtas brutas
---------	-------	-------------------------

INGRESOS POR VENTAS	132.456	100,00%
Ventas y comisiones	132.456	100,00%
GASTOS OPERATIVOS	13.221	9,98%
Gastos por Honorarios	7.877	5,95%
Otros Gastos	5.344	4,03%
UTILIDAD OPERATIVA	119.235	90,02%
OTROS INGS./EGRS. NO OPERACIONALES	(9.928)	-7,50%
Ingresos no operacionales	-	0,00%
Gastos no deducibles	9.860	7,44%
Gastos Bancarios	68	0,05%
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	109.307	82,52%

Los ingresos por honorarios totalizan US\$ 132.456.

Los gastos operativos equivalen a US\$ 13.221

La utilidad operativa es US\$ 119.235, que representa el 90 % de los ingresos.

La utilidad después de participación de trabajadores e impuesto a la renta es US\$ 109.307.

2.3. INDICES FINANCIEROS

Los principales índices financieros mensuales de liquidez, rentabilidad y actividad de vehículos y de repuestos de "ALPESG", se resumen en el siguiente cuadro:

ALPESG

INDICES FINANCIEROS 2016

INDICES DE LIQUIDEZ	
Razón Corriente	1,63
Capital de Trabajo	146.688
Solvencia	58%
Endeudamiento	42%

INDICES RENTABILIDAD	
Margen Bruto	
Margen Operativo	90,02%
Margen del Periodo	82,52%

INDICES DE RENDIMIENTO Y ROTACION	
Rendimiento de los activos (ROA)	27%
Rendimiento Patrimonial (ROI)	65%
Rotación de los activos	0,33
Rotación del Capital de Trabajo	1,11

Agradezco a ustedes señores accionistas por la confianza depositada y al personal de la empresa por su entrega y dedicación.

Atentamente

María Belén Estrella A.

Lcda. María Belén Estrella A.
GERENTE GENERAL

3. PROYECCIONES 2017

3.1. Entorno Económico

Los organismos internacionales, no coinciden en el escenario del 2017. 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 y que en el 2017 se logrará una recuperación que oscilará 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: 2%. 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.

3.2. Plan de Trabajo

El Plan Comercial para el 2017 se sustenta en las siguientes premisas:

- Hacer el negocio rentable, eficiente y adaptado al nuevo entorno económico.
- Mantener la estructura financiera y la liquidez de la empresa

Para el 2017, a pesar de que situación económica y política sigue muy compleja, el plan de trabajo se orientará a otros ramos de seguros, intensificar la gestión de renovación de pólizas de seguros e incursionar en cuentas corporativas y de flotas.

