

## INFORME DE GERENCIA

### INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE PTESAECU S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2010

Señores Accionistas de:  
PTESAECU S.A.

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mí calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de la PTESAECU S.A. durante el ejercicio económico del 2010

#### 1.- COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONOMICO

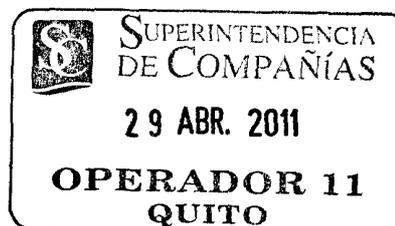
##### Entorno Internacional

En 2010 la economía mundial dejó atrás la Gran Recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

La recuperación estuvo liderada por los mercados emergentes, que en conjunto crecieron un extraordinario 7.1% en 2010, frente a sólo 2.5% en 2009. Dentro de los emergentes, lideró Asia, con 9.4%, mientras que América Latina creció 5.7%. Las economías avanzadas, en cambio, sólo crecieron 2.7% luego de una contracción de 3.2% en el año 2009.

La salida de la crisis en las economías avanzadas requirió importantes estímulos fiscales y monetarios. Los estímulos iniciales no bastaron. Por lo que la salida de la Gran Recesión y el alejamiento de la posibilidad de una caída de la economía, trae en cambio el surgimiento de problemas fiscales y crisis de la deuda en Europa, EE.UU. y Japón.

En las economías avanzadas, debe acelerarse la reestructuración y recuperación del sector financiero para permitir que retorne un crecimiento crediticio saludable. En el 2011 deberá iniciarse el ajuste fiscal, sostiene el Fondo Monetario, pero sólo



en los países en que el ajuste fiscal no amenace hacer abortar la recuperación económica.

Hoy la principal preocupación es la eurozona, donde muy posiblemente los eslabones más débiles tendrán que reestructurar su deuda, no en 2011, sino más adelante. Hay peligro de contagios como sucedió una década atrás con la crisis asiática.

En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones, ya que comenzó el año débil, a \$1.46 por euro, llegó a fortalecerse a \$1.19 por euro a mediados de año, y termina 2010 en \$1.34. La relación euro-dólar seguirá fluctuante, pero la opinión preponderante es que la fluctuación sería alrededor de la cotización actual.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por 2008. Los analistas tienden a pronunciarse porque el petróleo continuará al alza. El Centro Bernstein de investigación que acertó el precio del promedio del crudo para 2010, prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011.

#### **Entorno Macroeconómico Ecuatoriano:**

Al cerrar el año, el Banco Central estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana sería del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Se recupera a 7.9% la formación bruta de capital fijo, que se contrajo muy severamente en 2009. Las importaciones habrían crecido 9.0%.

Las exportaciones, tal como se miden en Cuentas Nacionales, crecen solo 3.1% en 2010. En 2009 declinaron 5.9%, y en el año de bonanza 2008, su crecimiento fue de sólo 3.3%.

El modelo del gobierno actual no ha dado resultados que permitan un crecimiento del sector exportador. En los últimos cuatro años las exportaciones han crecido



sólo 0.6% de promedio anual; en cambio, las importaciones han crecido un promedio de 3.4%.

A pesar que el gobierno se manifiesta convencido de la sustitución de importaciones, y del modelo coreano de crecimiento, que se basa en el crecimiento de las exportaciones, los resultados nos muestran que el país es cada día más dependiente de las importaciones.

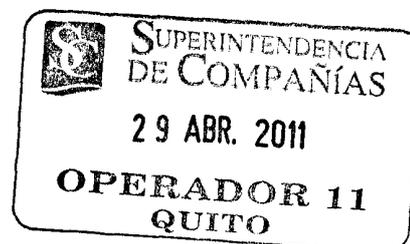
Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%, una fuerte recuperación en relación con el año 2009. Los servicios de intermediación financiera se encuentran entre los que más crecen, con 5.8%. El comercio crece 4.1%.

La industria manufacturera también muestra una recuperación a 3.6% de crecimiento luego de una contracción de 1.5% en 2009. Sin embargo, para un país en desarrollo, un crecimiento manufacturero de 3.6% es insatisfactorio. Particularmente preocupante es el débil crecimiento del sector alimenticio, de 3.3%, tratándose de actividad en la cual el Ecuador en el pasado ha tenido una ventaja comparativa.

El sector de la construcción sigue teniendo crecimientos importantes y es considerado un sector estratégico para el gobierno. El 2010 logró alcanzar un crecimiento de 4.5%.

Hay una contracción importante en el aporte de la refinación de petróleo al PIB, pero esto se debe a los trabajos de reingeniería en la refinería de Esmeraldas, que cuando estén terminados deberían resultar en un fuerte incremento en la producción de combustibles.

El PIB pesquero se desacelera a sólo 2.9% de crecimiento, y aquí pesa la falta de atún en el Pacífico oriental, consecuencia del ciclo climático, que ha alejado los cardúmenes del alcance de la flota ecuatoriana. En cuanto a la agricultura, se recupera al 2.7%.



**PIB POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONOMICA**

Crecimiento en valores constantes

	2008	2009	2010
<b>PIB</b>	7.2%	0.4%	3.7%
<b>Agricultura y pesca</b>	5.4%	1.5%	2.7%
- Agricultura, ganadería, silvicultura	5.2%	0.7%	2.7%
- Caza y pesca	6.5%	5.4%	2.9%
<b>Petróleo y Minas</b>	0.0%	-3.3%	-0.6%
<b>Refinación de petróleo</b>	7.9%	3.1%	-8.6%
<b>Ind. Manufactureras</b>	8.1%	-1.5%	3.6%
<b>Electricidad, agua y gas</b>	20.2%	-12.2%	4.5%
<b>Construcción</b>	13.8%	5.4%	4.5%
<b>Servicios</b>	7.3%	0.9%	5.4%
- Comercio	6.6%	-2.3%	4.1%
- Transporte y Comunicaciones	5.4%	3.7%	4.8%
- Serv. Intermediación Financiera	11.2%	1.7%	5.8%
- Otros Servicios	7.1%	1.7%	6.8%
<b>TOTAL VALOR AGREGADO</b>	6.8%	0.4%	3.6%
<b>Otros elementos PIB</b>	11.5%	0.3%	5.1%

FUENTE: 2008-2010: BCE, "Previsiones Económicas"

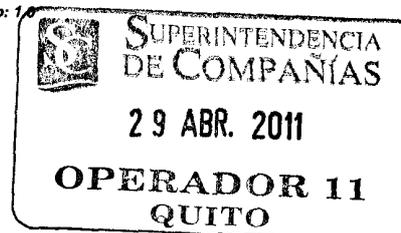
**Situación Fiscal:**

El crudo ecuatoriano promedió \$72 por barril en el año 2010, según cifras provisionales, una recuperación de más de \$19 frente al 2009, año en que el precio declinó fuertemente. Nuestra previsión para el crudo nacional en 2011, coherente con aquella del crudo internacional, es que promediaría alrededor de \$85 por barril.

Pero cada día los ingresos netos petroleros son menos importantes para las finanzas públicas, debido a una combinación de factores:

i- El estancamiento de la producción petrolera, combinado con el incremento del consumo de combustibles; siendo éste último, subsidiado por el gobierno.

En 2011, se prevé que la exportación de petróleo genere \$7,341 millones, aproximadamente el 40% de los ingresos corrientes del Presupuesto del Estado,



un incremento de 14.1%. Pero de ese valor, \$4,101 millones se destinan para financiar la importación de combustibles. Por lo que las exportaciones netas serían de sólo \$3,240 millones, alza de 4.1%, equivalentes al 17% de los ingresos corrientes del Presupuesto del Estado.

ii-Otro factor es el permanente incremento de los ingresos tributarios, que para 2011 se prevé crecerán en 14.7% una cifra de \$9,426 millones, por lo consiguiente los impuestos generarán más ingresos que el petróleo.

Los ingresos fiscales corrientes equivaldrían a 29.9% del PIB, relación similar a la del Presupuesto inicial de 2010.

Los egresos no financieros ascenderán a \$21,602 millones, un crecimiento del 10.6%, y representarán un 34.8% del PIB.

Si bien el gobierno mantiene una política de incrementar los gastos de capital, que en los últimos tres años promediarían alrededor del 12% del PIB, también es cierto que los gastos corrientes crecen más pronunciadamente, en 21.4%, donde se destaca el incremento del gasto en la compra de combustibles.

Pero de igual importancia son los egresos por sueldos y salarios que suben en términos reales de manera sostenida y en 2011 serían \$6,523 millones, alza de aproximadamente \$700 millones en relación con el año anterior y constituirían el 10.5% del PIB.

El déficit primario, esto es, antes de atender intereses de la deuda pública, crecería a 4.9%, frente al 4.3% del Presupuesto inicial de 2010. El déficit global, luego del servicio de la deuda, alcanzaría el 6.1% del PIB.

Las autoridades sostienen que no se trata de déficit, sino de necesidad de financiamiento, y que el monto neto de financiamiento requerido es inferior a los egresos de capital. Esto es, que el endeudamiento que se obtiene se invierte, y eso incide en un crecimiento económico que a su vez genera los ingresos fiscales que permiten atender la deuda.

El Presupuesto inicial prevé financiar el déficit, que representa el 6.1% del PIB, mediante nueva deuda pública. Se contrataría un total de \$3,859 millones en



crédito externo, de los que cerca de \$1,000 millones estarían destinados para cumplir con la amortización, lo que deja un endeudamiento externo neto del 4.6% del PIB. Habría también un endeudamiento interno neto de cerca de \$500 millones, un 0.8% del PIB. El resto se financiaría con uso de saldos.

El Presupuesto del 2011 luce financiable, pero de no lograrse todo el nuevo endeudamiento previsto o de no cumplirse con las expectativas del precio del petróleo, el ajuste vendría por menores egresos de capital. Pero bajo el esquema de desarrollo del gobierno, altamente dependiente del gasto público, el no cumplir con el Presupuesto incidiría en una tasa de crecimiento inferior a la prevista.

<b>PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO</b>					
en millones de \$ y % del PIB					
	2010	2011		2010	2011
	Inicial \$ millones		Var. %	% Inicial PIB	
<b>INGRESOS</b>	17,094	18,581	8.7%	30.0%	29.9%
Petroleros	6,434	7,341	14.1%	11.3%	11.8%
No Petroleros	9,985	10,818	8.3%	17.5%	17.4%
- Tributarios	8,219	9,426	14.7%	14.4%	15.2%
- No Tributarios	1,766	1,392	-21.2%	3.1%	2.2%
Transferencias	675	422	-37.4%	1.2%	0.7%
<b>GASTOS</b>	19,540	21,602	10.6%	34.3%	34.8%
Corriente no financieros	12,536	14,226	13.5%	22.0%	22.9%
Sueldos y Salarios	5,834	6,523	11.8%	10.2%	10.5%
Bienes y Servicios	4,478	5,436	21.4%	7.9%	8.8%
Transferencias y otros gastos	2,223	2,267	2.0%	3.9%	3.7%
De Capital	7,004	7,376	5.3%	12.3%	11.9%
<b>Superávit (Déficit) primario</b>	-2,446	-3,021	23.5%	-4.3%	-4.9%
Intereses	639	740	15.9%	1.1%	1.2%
<b>Superávit (Déficit) Global</b>	-3,085	-3,761	21.9%	-5.4%	-6.1%
Desembolsos deuda pública	3,876	4,952	27.8%	6.8%	8.0%
Amortización deuda pública	997	1,575	58.0%	1.7%	2.5%
Uso de saldos/caja	205	384	87.0%	0.4%	0.6%
<b>Resultado Consolidado</b>	0	0	--	--	--

FUENTE: 2009-2011: Presupuesto iniciales, MEF

### Inflación:

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.



## 2.- INFORMACION DE LA EMPRESA: ENTORNO

### Antecedentes:

Profesionales en Transacciones Electrónicas PTESA SA, compañía domiciliada en la ciudad de Bogotá-Colombia mantiene durante los últimos años una relación comercial con diferentes clientes de Ecuador proveyendo soluciones transaccionales de software de alto rendimiento y servicios profesionales asociados a la implementación de los componentes de software. En base a este modelo de operación, surgen diferentes necesidades y solicitudes por parte de los clientes demandando presencia local del proveedor en Ecuador y la adición de nuevos servicios.

Entonces, para conseguir el mejoramiento de los servicios y las exigencias de los clientes del Ecuador se toma la determinación de constituir la empresa PTESAECU S.A. en Ecuador y así tener la posibilidad de brindar los servicios en soluciones transacciones de pagos y tecnología de avanzada en el mercado ecuatoriano.

La constitución de la compañía se inicia en el mes de abril 2010 y finalmente se constituye la compañía mediante inscripción en el Registro Mercantil del 02 de junio de 2010. Posteriormente se inicia la formalización de los instrumentos contractuales con los clientes y proveedores.

El portafolio de productos y servicios con que parte la compañía se base en las soluciones de software de la compañía ACI Worldwide representadas en por PTESA y sus filiales para los países Venezuela, Colombia y Ecuador. También forma parte del portafolio los servicios profesionales tanto de ingeniería y soporte.

### Contratos de Cesión.

Para continuar el buen nivel de servicio y poder iniciar la operación de la compañía PTESA, se formula contratos de cesión de derechos y obligaciones entre las compañías PTESA Colombia y PTESAECU S.A. y los principales clientes de Ecuador. El primer contrato de cesión se realiza en el mes de agosto 2010, por lo que las operaciones comerciales se enmarcan desde esta fecha.



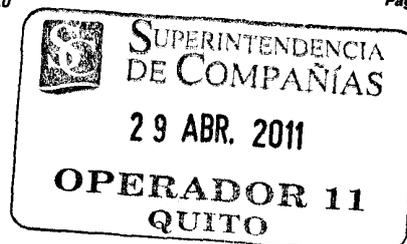
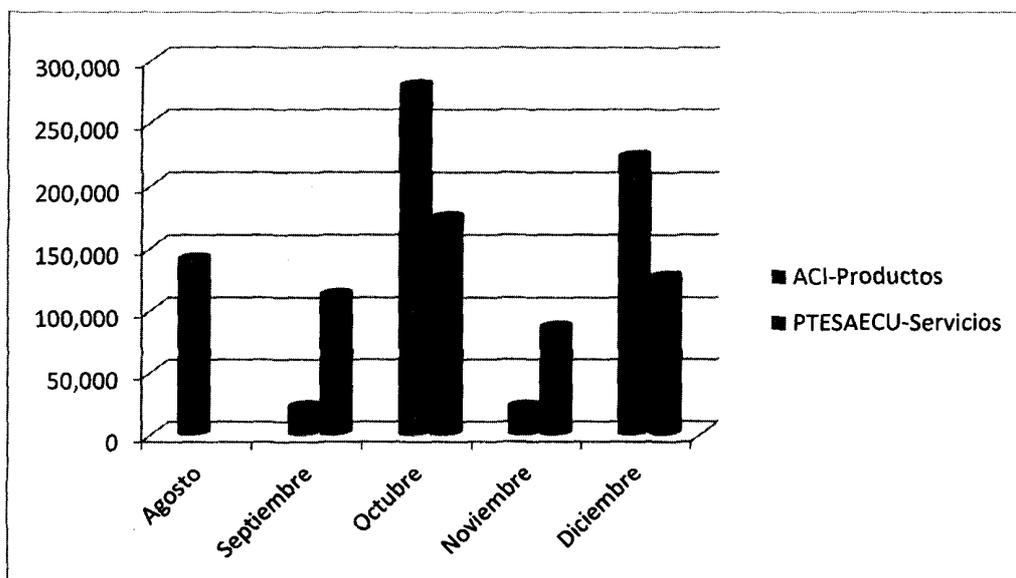
Posteriormente se van formulando y suscribiendo otros contratos de cesión con otros cliente importante.

### 3.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO 2010

#### Ventas

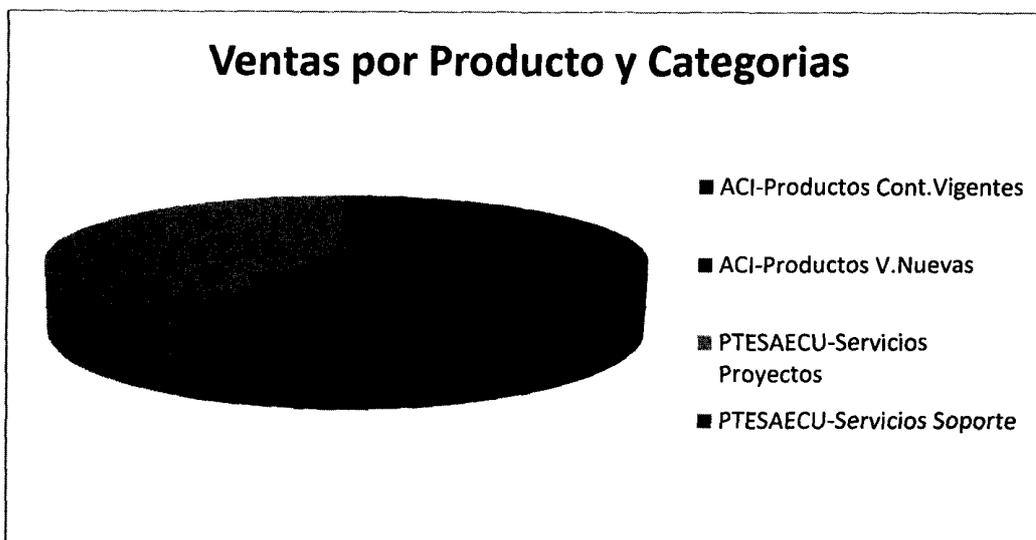
Luego de celebrar los correspondientes contratos de venta y cesión, la operación de la compañía prosigue estableciéndose ventas mensuales de acuerdo al siguiente detalle:

Período	ACI-Productos	PTESAECU-Servicios	.Total
Agosto	141,024		141,024
Septiembre	22,781	112,622	135,403
Octubre	279,794	174,228	454,022
Noviembre	22,781	86,365	109,146
Diciembre	222,781	126,824	349,605
<b>.Total</b>	<b>689,161</b>	<b>500,039</b>	<b>1,189,200</b>



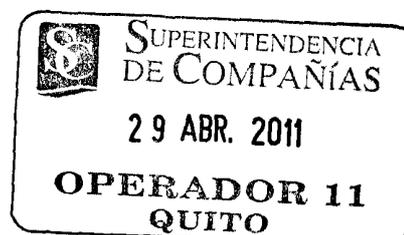
Mirando el volumen de ventas agrupadas de acuerdo a la categoría de los productos y servicios se tiene:

Periodo	Montos
<b>ACI-Productos</b>	<b>689,161</b>
Contratos Vigentes	145,685
Ventas .Nuevas	543,476
<b>PTESAECU-Servicios</b>	<b>500,039</b>
Proyectos de Ingeniería	497,971
Soporte	2,068
<b>.Total</b>	<b>1,189,200</b>



En resumen, durante el ejercicio que ha concluido el 31 de Diciembre del 2010, a pesar de que el periodo de operación de la empresa ha sido moderadamente corto (seis meses luego de la constitución de la compañía), se refleja cifras positivas en sus estados financieros.

Los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la empresa inicie sus operaciones en forma óptima y luego arranque con un crecimiento en el giro normal de sus actividades. Durante los seis meses de actividades de este año de operaciones que termino el 31 de diciembre del 2010, con el esfuerzo despejado conjuntamente entre la dirección de la compañía, la gerencia y los profesionales de la empresa relacionada PTESA, se consiguieron importantes



metas y logros como son:

- Brindar excelentes servicios a los principales clientes
- Una mejor participación en el campo de transacciones electrónicas, llegando a ser reconocida en poco tiempo como un proveedor de prestigio con respecto a su competencia.
- Analizar las posibles alianzas estratégicas con diferentes líneas de tecnología de información, robusteciendo así las proyecciones para próximos servicios de la compañía.
- Tener una política de administración de proyectos influyente de tal manera que la ejecución de los proyectos se lleve a cabo en forma muy cercana a la planificación y cotización presentada a los clientes.

#### **4.- CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

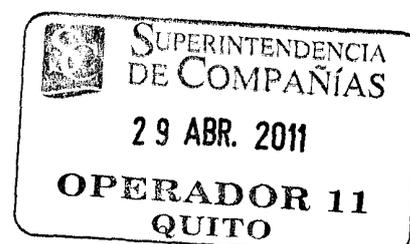
Cabe indicar a la junta general de accionistas, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración, tales como la administración de los contratos de cesión, las atribuciones financieras y bancarias y la atención a los clientes

#### **5.- HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2010 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL**

Durante el año 2010, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito totalmente normal logrando brindar los servicios, lineamientos y estrategias definidas por la Junta General de Accionistas.

Como hechos destacados en el periodo de ámbito del informe, tenemos los siguientes puntos:

- Apoyo en actividades para llevar a cabo a la constitución de la empresa
- Una amplia gestión Administrativa y coordinación financiera con casa matriz.
- Una importante gestión comercial con clientes y negocios cerrados.
- Una amplia coordinación con proveedores y empresas relacionadas



En conclusión, consideramos que se ha cumplido al 100 por ciento de las expectativas planteadas para el periodo del ejercicio 2010

## 6.- LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA

Durante este ejercicio económico que ha concluido el 31 de diciembre del 2010, la situación de la empresa es favorable, dado que los resultados se han cumplido en forma satisfactoria, de acuerdo a valores presentados en los balances.

INGRESOS		USD
OPERACIONES		
VENTAS NUEVAS		543,476.00
CONTRATOS VIGENTES		145,685.00
SERVICIOS PROFESIONALES		500,039.13
<b>TOTAL INGRESOS'</b>		<b>1,189,200.13</b>
NO OPERACIONES		425.40
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1,189,625.53</b>
COSTOS		
COSTOS DIRECTOS		
VENTAS NUEVAS		275,472.00
CONTRATOS VIGENTES		39,897.00
SERVICIOS PROFESIONALES		720,000.00
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>1,035,369.00</b>
GASTOS		
ADMINISTRACION		6,805.42
VENTAS NO OPERACIONALES		31,594.92
		13,047.68
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>... 51,448.02</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>1,086,817.02</b>



**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS****102,808.51****7.- CONCLUSIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2011**

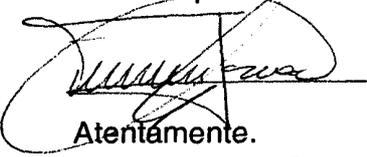
La administración sugiere que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma, así como fortalecer la imagen ante sus clientes aún más de la que ha ganado hasta la fecha.

Para el ejercicio 2011, se recomienda continuar con los programas y proyecciones de nuevas soluciones a fin de incentivar el crecimiento de la empresa especialmente basados en estrategias para mejorar nuestra participación en los campos especializados de pagos y soluciones de tecnología de alto rendimiento, ofreciendo los servicios a diferentes segmentos de la industrias de pagos y transacciones electrónicas una política racional para la reducción de gastos.

Adicionalmente se recomienda evaluar de forma continua la disponibilidad de información de ciertos procesos operacionales propios del modelo de la compañía, de manera que siempre se llegue a la optimización de los servicios brindados al cliente, así como también el cumplimiento oportuno con las entidades de control.

Finalmente debo reiterar mi agradecimiento a la Junta General de Accionistas por la gran confianza depositada en mi persona para llevar adelante las responsabilidades encomendadas.

Sin más por el momento, quedo de ustedes agradecido.



Atentamente.

Fernando Diaz S.  
GERENTE GENERAL

