

PTESAECU SA

Tel. (593 2) 2230717, 2230725
Av. Shyris N32-14 y Almagro
Edificio Torre Nova, Of. 6C
Quito Ecuador
www.ptesa.com
e-mail: fdiaz@ptesa.com

EC-PT-20425

Quito D.M., -25 de abril de 2011

Señores.

Junta de Accionistas

PTESAECU S.A.

Cuidad.-

Estimados Señores Accionistas.:

Reciba un cordial saludo de PTESAECU S.A., en relación a la gestión y administración de la compañía PTESAECU S.A., en el periodo de operación correspondiente al ejercicio económico 2011, , por medio de la presente, sirvase encontrar un resumen de puntos correspondientes a los siguientes secciones:

- Situación General de la Compañía.
- Entorno Macro Económico y Político 2011.
- Información de la Empresa
- Resultados e Índices
- Comentarios y Proyecciones 2012.

Mediante este informe, me permito poner bajo vuestro conocimiento las actividades desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2011 en calidad de Gerente General de **PTESAECU S.A.**

En caso de surgir alguna inquietud respecto a la información proporcionada, por favor, no dude en comunicarse con nosotros.

Atentamente,



Fernando Díaz S.
Gerente General
PTESAECU S.A.
Quito, Ecuador



INFORME DE GERENCIA

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE PTESAECU S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2011

Señores Accionistas de:
PTESAECU S.A.

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías del Ecuador, en mi calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de PTESAECU S.A. durante el ejercicio económico del 2011

1.- Situación General de la Compañía

Durante el ejercicio económico 2011, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de ingresos por USD \$ 1.041.522,19 y un total de costos y gastos por USD \$ 1.013.878,14. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio:

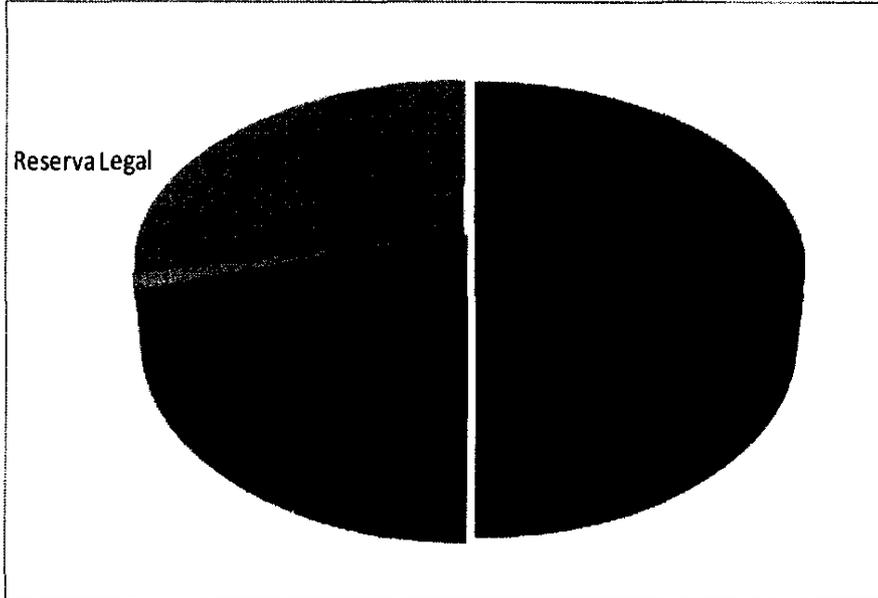
INGRESOS

(Expresado en Dólares)

Table 1

VENTAS	VALOR	% sobre total ingresos
VENTAS INICIALES		
Contratos Nuevos If	\$2,800.00	0.27%
Cargo Inicial Capacidad De Licencia Iclf	\$103,545.00	9.94%
CONTRATOS VIGENTES		
Cargo Mensual Licencia De Uso Mlf	\$46,752.00	4.49%
Cargo Mensual De Soporte Psf	\$294,768.00	28.30%
Cargo Capacidad Licenciada Mclf	\$101,604.00	9.76%
SERVICIOS PROFESIONALES		
Ingeniería Servicios PTESA	\$457,377.47	43.91%
Soporte	\$8,574.00	0.82%
Ingeniería Servicios ACI	\$19,680.00	1.89%
Capacitación	\$4,800.00	0.46%
Reembolsos Clientes	\$1,200.00	0.12%
Ingresos No Operacionales	\$421.72	0.04%
Total	\$1,041,522.19	100.00%

La utilidad del ejercicio antes de Impuesto a la Renta fue de USD 27.644.05:

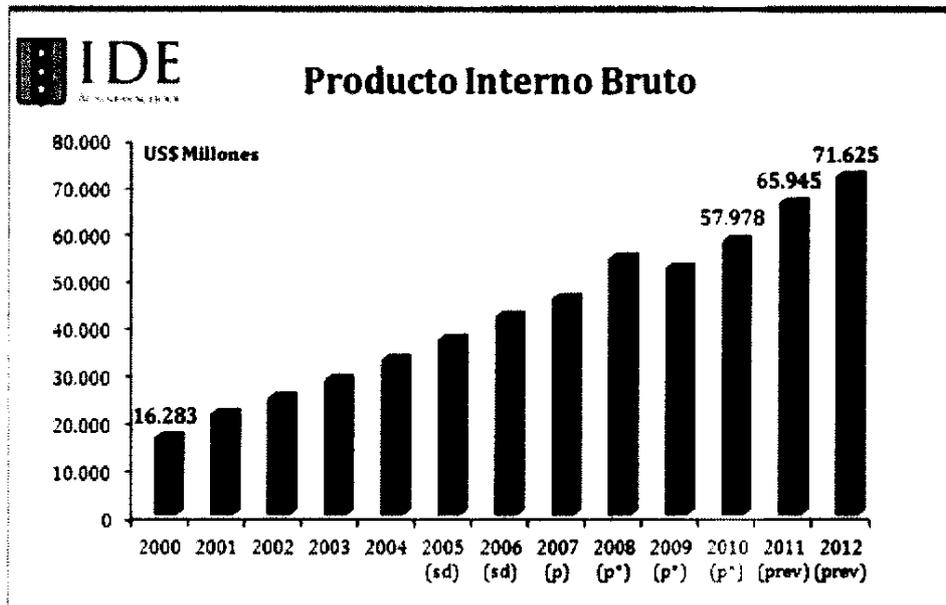


2.- Entorno Macroeconómico del Ejercicio Fiscal 2011

Entorno Nacional

En el año 2011 el PIB del Ecuador ha mantenido su tendencia de fuerte crecimiento económico, presentando dentro de sus previsiones macroeconómicas una variación anual del 6,5%.

En el tercer trimestre de 2011, en términos interanuales, el PIB creció un 9%, y sus componentes desde el punto del gasto, que aportaron en mayor medida a este crecimiento fueron la inversión pública y privada con el 15,7%, las exportaciones en 8,6% y el consumo de los hogares 6%. El sector no petrolero continúa impulsando el crecimiento productivo nacional, con un aumento del 11,2% en el tercer trimestre del 2011 respecto al tercer trimestre del 2010, siendo la inversión y el consumo de los hogares, las principales variables económicas que aportaron a este comportamiento.

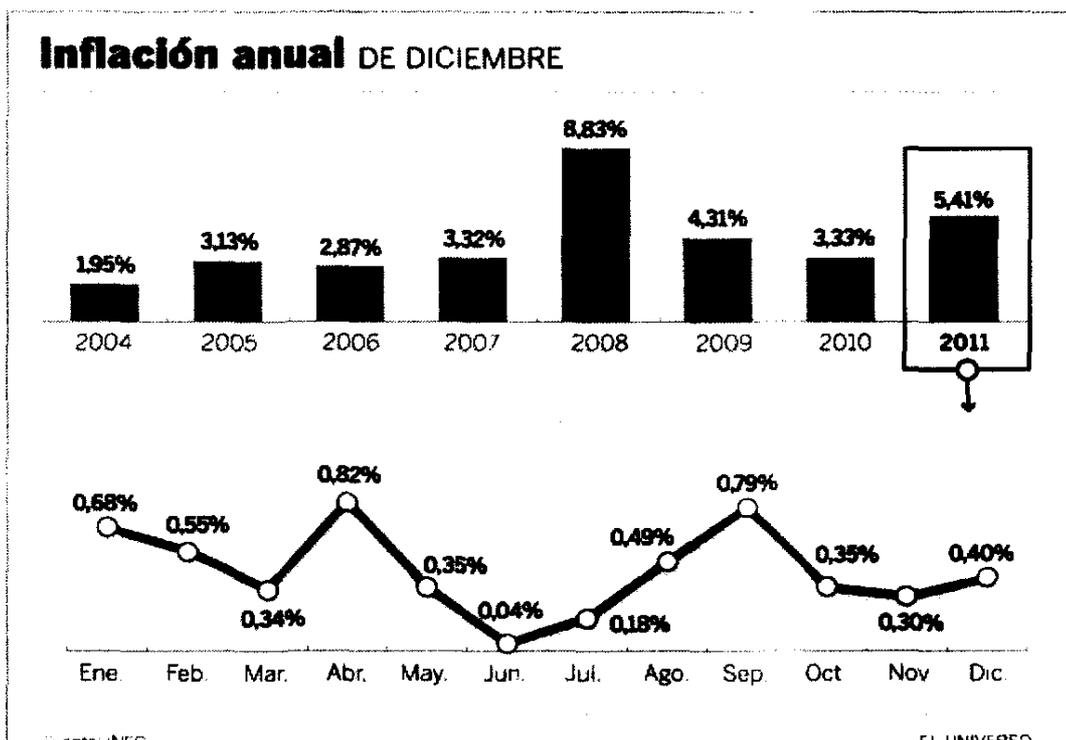


Fuente: IDE BISSINESS SCHOOL

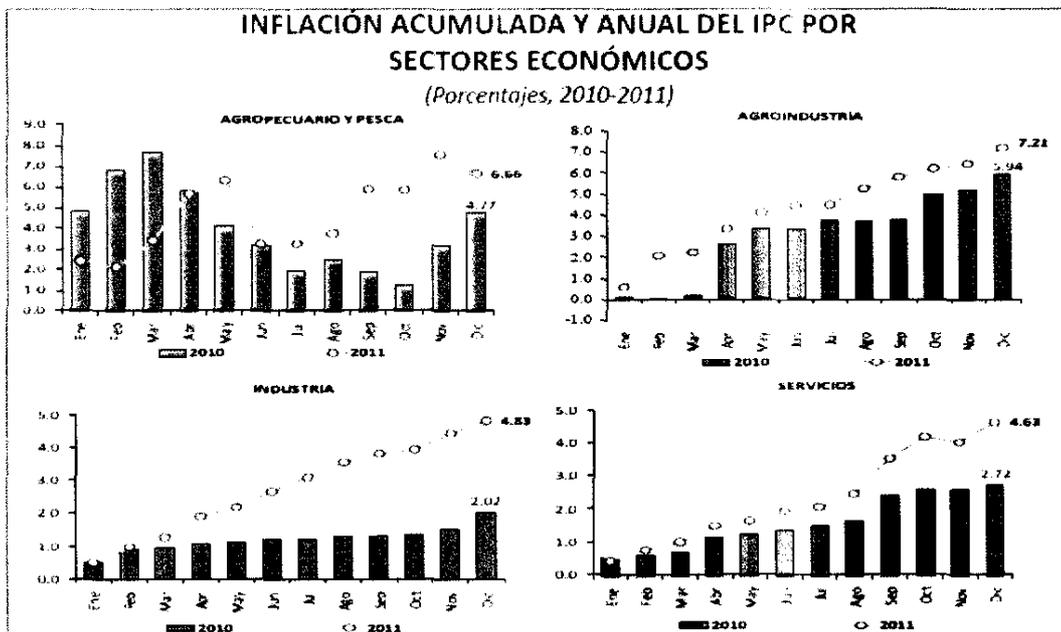
INFLACIÓN

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) presentó el informe sobre el Índice de Precios al Consumidor del año anterior, que en diciembre fue del 0.40%, cifra menor a la registrada el mismo mes del año 2010, que fue de 0.51%. La inflación anual se fijó en 5.41%, cifra superior a la 3.33% del 2010.

El INEC señaló además que el precio de la Canasta Básica Familiar se ubicó en 578,04 dólares, en relación a los 492,80 dólares que representa el promedio de ingreso familiar.



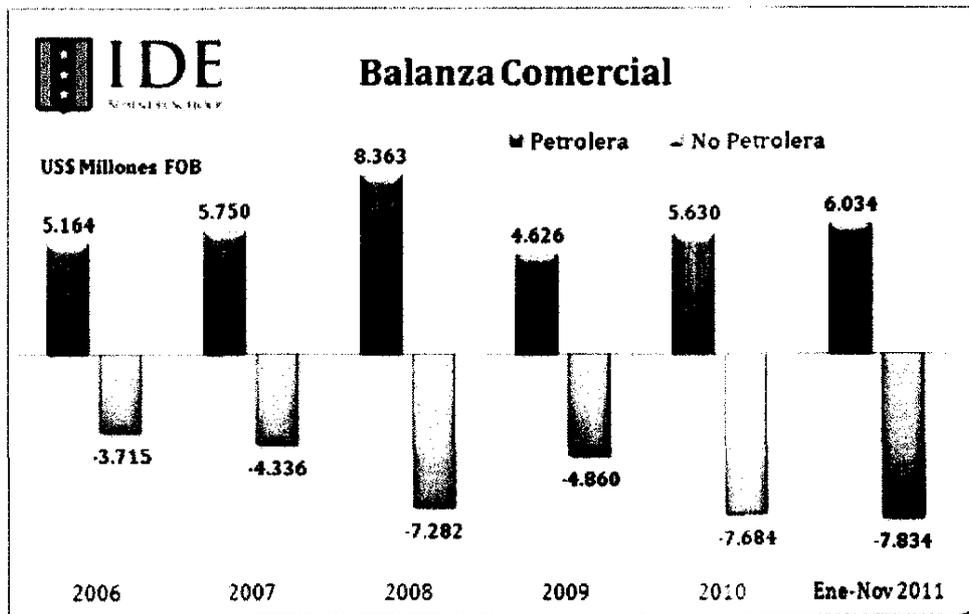
Fuente: INEC



Este incremento en los precios no solo ha sido reflejado en los precios al consumidor sino también en los precios de los productores. La variación del índice de precios al productor a diciembre del 2011 fue de 11.13% con respecto a diciembre del 2010.

BALANZA COMERCIAL:

El saldo de la balanza comercial registró un saldo deficitario de USD \$-717,3 millones, resultado que significó una recuperación comercial de 63.8% frente al déficit del año 2010, que fue de USD \$-1,978.7 millones



Fuente: IDE BISSINESS SCHOOL

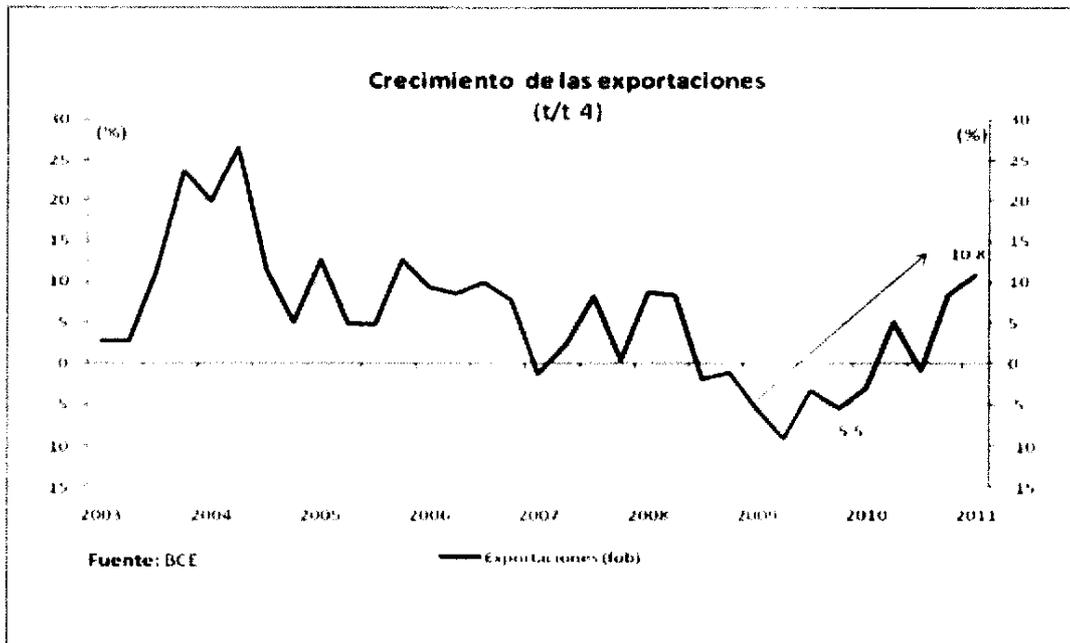
La Balanza Comercial Petrolera, registró un saldo favorable de USD \$ 7.826,4 millones a diciembre de 2011, es decir, 39% más que el superávit comercial obtenido durante el 2010 que fue de USD \$ 5.630,4 millones, debido al aumento en 35% de los precios de barril de petróleo crudo y sus derivados. Es importante mencionar que en el período analizado las importaciones de Combustible y Lubricantes crecieron en valor FOB 25,8% y en volumen disminuyeron en 7%.

Por otra parte, el saldo de la Balanza Comercial No Petrolera correspondiente al ejercicio fiscal 2011, dio como resultado un aumento en su déficit comercial de 12,3% respecto al resultado registrado en el mismo período del año 2010, al pasar de USD \$ -7,609.1 millones a USD \$ -8,543.7 millones; este comportamiento se debe al crecimiento en el valor FOB de las Importaciones no petroleras, donde

sobresalen las Materias Primas (22,3%), los Bienes de Consumo (15,2%) y los Bienes de Capital (14%).

EXPORTACIONES:

Las Exportaciones totales en valores FOB, durante el período enero – diciembre de 2011 alcanzaron los USD \$ 22.292,3 millones, las mismas que al ser comparadas con las ventas externas registradas en el mismo período del año 2010, que fueron de USD \$ 17.489,9 millones, dan como resultado un incremento de 27,5%; en volumen la venta de productos al exterior aumentó en 3,3%; mientras que en precio unitario las exportaciones aumentaron en 23,3%.



Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

IMPORTACIONES:

En el año 2011, las importaciones totales en valor FOB, alcanzaron los USD \$ 22.945,8 millones, más que las compras externas realizadas en el año 2010 que fueron de USD \$ 19.278,7 millones, dicho monto representó un crecimiento en valor FOB de 19%. Este comportamiento responde a un aumento en los volúmenes y precios totales de 5,5% y 12,8%, respectivamente.



Fuente: IDE BISSINESS SCHOOL

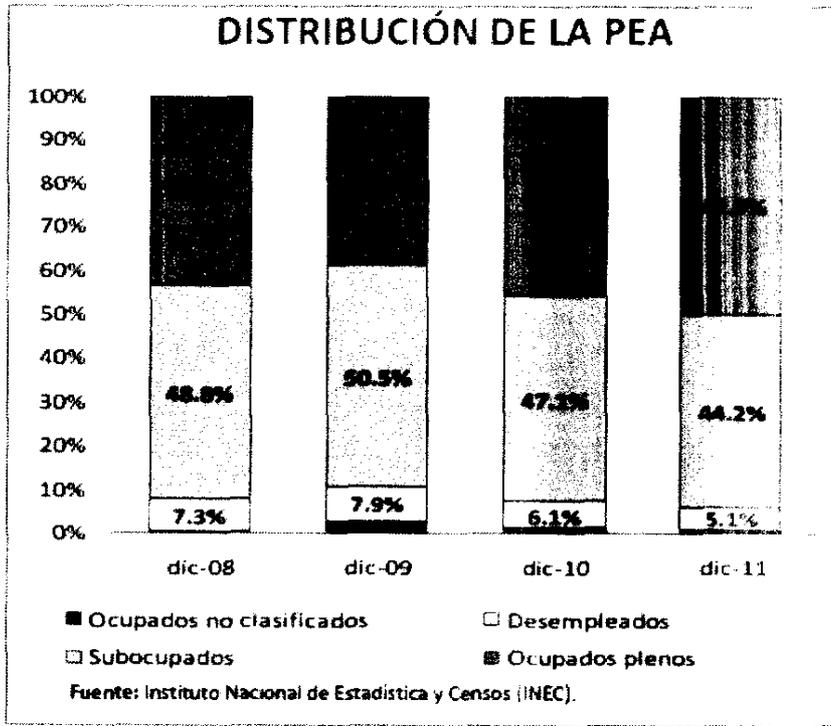
RIESGO PAÍS (EMBI)

Para el año 2011 el EMBI ecuatoriano registró 846 puntos básicos, 67 puntos menos que para el año 2010, donde marcó 913 puntos; por tanto, el grado de riesgo para las inversiones extranjeras en el Ecuador es menor, es decir, exista una mayor certeza de que el país honre sus obligaciones, en cuanto a su deuda externa emitida se refiere.

MERCADO LABORAL.

La crisis económica mundial de 2009 influyó en el mercado laboral ecuatoriano. En ese año se presentó un incremento de la desocupación, pero a partir de 2010 y en especial en 2011, existe una recuperación lo que ha implicado que los niveles de subocupación (44,2%), desocupación (5,1%) disminuyan y aumenten los ocupados plenos (49,9%). Al comparar con el mes de diciembre de 2010, los subocupados y desocupados disminuyeron en 2,9 y 1 puntos porcentuales, respectivamente, en tanto que los ocupados plenos aumentaron en 4,3 puntos porcentuales.

Desde el año 2008, la tasa de ocupados plenos representa la mayor parte de la PEA.



Fuente: INEC

3.- INFORMACION DE LA EMPRESA: ENTORNO

En Ecuador, el sector servicios tuvo un buen 2011, resultado del estímulo a la economía vía el mayor gasto público. Así tenemos que el comercio se amplió 7.3%, y el conjunto de servicio distintos al comercio en 11.7%. (fuentes BCE). Estos indicadores de crecimiento se focalizan principalmente en las entidades y empresas del Sector Público y en el sector privado de servicios financieros y petroleros.

PIB POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONOMICA

Crecimiento en valores constantes

PIB	0.4	3.6	6.5
1) AGRICULTURA / PESCA	1.5	(0.2)	4.6
a) agricultura, ganadería, silvicultura	0.7	(0.7)	4.3
- banano, café, cacao	7.4	(9.6)	2.5
- otros cultivos agrícolas	0.9	3.1	4.2
- producción animal	(1.9)	0.7	4.2
- silvicultura b)	(12.3)	7.6	9.5
caza y pesca	5.4	1.9	6.1
2) PETRÓLEO Y MINAS	(3.3)	0.2	2.8
a) Petróleo	(3.5)	0.2	2.8
b) Otros mineros	2.7	1.1	4.0
3) REFINACIÓN DE PETRÓLEO	3.1	(19.7)	25.4
4) INDUST. MANUFACTURERAS	(1.5)	6.7	6.2
a) alimenticios, bebidas	(0.8)	5.2	6.5
b) no alimenticios	(2.4)	8.6	5.8
- tabaco elaborado	20.8	16.9	(5.0)
- textiles, prendas	3.8	6.0	7.2
- productos de madera	(25.7)	13.9	10.0
- fabricación de papel	3.0	4.5	(0.7)
- productos químicos, caucho	10.7	10.1	4.5
- minerales, metales	3.5	1.5	3.0
- maquinarias	(5.4)	23.2	7.5
- ind. manufacturera ncp	1.8	3.5	1.1
5) AGUA, LUZ, GAS	(12.2)	1.4	8.0
6) CONSTRUCCIÓN	5.4	6.7	14.0
7) SERVICIOS	0.9	4.5	5.6
a) comercio	(2.3)	6.3	6.6
b) transporte y comunicaciones	3.7	2.5	6.1
c) serv. Intermediación financiera	1.7	17.3	7.8
d) otros servicios	1.7	5.4	5.5
TOTAL VALOR AGREGADO	0.4	3.4	6.5
OTROS ELEMENTOS DEL PIB	0.3	5.6	6.6

FUENTE:

2009-2011: BCE, "Previsiones Económicas".

Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas

Me permito exponer a la junta general de accionistas, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración, tales como: el relacionamiento comercial con clientes, la administración de los contratos de clientes y proveedores, las atribuciones financieras y bancarias y la atención en general a clientes

Hechos extraordinarios durante el ejercicio del 2011 en el ámbito administrativo, laboral y legal

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

- 1- El cumplimiento de las afiliaciones, contratos y pagos en seguridad social del empleado que se encuentra en la nómina.
- 2- La administración de insumos y recursos físicos de la compañía.

En conclusión, consideramos que se ha cumplido satisfactoriamente las expectativas planteadas para el ejercicio 2011

ANÁLISIS FINANCIERO

Los resultados generados durante el ejercicio fiscal 2011 son presentados en el cuadro a continuación:

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares

Table 2

CONCEPTOS INGRESOS	VALOR
VENTAS INICIALES	\$106,345.00
CONTRATOS VIGENTES	\$443,124.00
SERVICIOS PROFESIONALES	\$491,631.47
Ingresos No Operacionales	\$ 421.72
Total Ingresos	\$1,041,522.19

Egresos y Costos

Table 3

CONCEPTO EGRESOS	VALOR
ADMINISTRATIVOS	
HONORARIOS	\$ 50,838.12
ARRENDAMIENTOS Y ALQUILERES	\$ 1,822.20
MOVILIZACION	\$ 105.01
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 130.66
OTROS SERVICIOS DIRECTOS	\$ 581.22
GASTOS VARIOS	\$ 28,781.50
GASTOS DE VIAJE	\$ 1,405.27
COMERCIAL	
HONORARIOS	\$ 1,931.00
ARRENDAMIENTOS Y ALQUILERES	\$ 1,822.20
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 130.66
OTROS SERVICIOS DIRECTOS	\$ 621.22
GASTOS VARIOS	\$ 6,338.92
GASTOS DE VIAJE	\$ 3,888.49
PROVISIONES	\$ 717.38
GASTOS FINANCIEROS	\$ 730.60

CONCEPTO EGRESOS	VALOR
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 3,253.39
TOTAL EGRESOS	\$ 103,097.84

Table 4

CONCEPTO COSTOS	VALOR
COSTOS DIRECTOS	
VENTAS INICIALES	\$ 67,304.00
CONTRATOS VIGENTES	\$225,642.80
SERVICIOS PROFESIONALES	\$604,901.32
TOTAL COSTOS	\$897,848.12

Table 5

CONCEPTO INGENIERIA	VALOR
ARRENDAMIENTOS Y ALQUILERES	\$ 1,822.20
MOVILIZACION	\$ 18.41
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 130.65
OTROS SERVICIOS DIRECTOS	\$ 551.21
GASTOS VARIOS	\$ 2,175.84
GASTOS DE VIAJE	\$ 1,296.12
SUELDOS	\$ 5,950.00
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 987.75
TOTAL INGENIERIA	\$ 12,932.18

Table 6

CONCEPTO UTILIDAD	VALOR
Utilidad del Ejercicio	\$27,644.05
15 % Participación de Trabajadores	\$4,146.61
25 % Impuesto a la Renta	\$6,768.20
Reserva Legal	\$836.46
UTILIDAD PARA ACCIONISTAS	\$ 15,892.78

Balance General**Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011****Expresado en Dólares**

Table 7

CONCEPTO	VALOR
ACTIVO DISPONIBLE	
BANCOS	
Banco Pichincha	6,105.51
Fondo De Inversión	5,880.31
EXIGIBLE	
CLIENTES	
Nacionales	71,418.56
Provisión Cuentas Incobrables	(2,403.91)
CREDITO FISCAL	
Iva En Compras	21,073.68
Iva Retenido En Ventas	3,366.43
Impuesto A La Renta En Ventas	20,883.47
Crédito Tributario	143,893.56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Otras Cuentas Por Cobrar Empleados	31,034.23
OTROS ACTIVOS	
DIFERIDOS	
Arriendo Pagado Por Anticipado	1,125.00
TOTAL ACTIVOS	302,376.84

Table 8

CONCEPTO	VALOR
PASIVO CORTO PLAZO	
Proveedores	127,688.35
Otras Cuentas Por Pagar	119.17
IESS	
Prestamos Quirografarios	118.81
less Por Pagar	322.50
Décimo Tercero Por Pagar	125.00
Décimo Cuarto Por Pagar	66.00
SRI	
Retención Impuesto A La Renta Por Pagar Cod 304	4,000.00
Retención Impuesto A La Renta Por Pagar Cod 308	81.10
Retención Impuesto A La Renta Por Pagar Cod 341	10.40
Retención Impuesto A La Renta Por Pagar Cod 421	35,978.19
Retenciones De Iva Por Pagar 70%	8.40
Retenciones De Iva Por Pagar 100%	20,451.15
Iva En Ventas	4,056.61
Impuestos Por Pagar	3,600.00
Impuesto a Renta por pagar	6,768.20
15% Participación trabajadores	4,146.61
TOTAL PASIVO	207,540.49

Table 9

CONCEPTO	VALOR	%
CAPITAL SOCIAL		
Capital Social	1,000.73	1.27%
Aportes futuras capitalizaciones	77,106.38	97.67%
RESERVAS		
Reserva legal	836.46	1.06%
TOTAL PATRIMONIO	78,943.57	100.00%

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

$$1,46 = 302.376,84 / 207.540,49$$

En el año 2011 el Índice de Liquidez fue de 1,46, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo

Razón de Deuda = Activo Total - Patrimonio / Activo Total

$$74\% = 302.376,84 - 78.943,57 / 302.376,84$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados en 74% por fondos de terceros y el 26% con capital propio.

Rotación de Activo = Ventas Netas / Activo Total

$$3,44 = 1.041.522,19 / 302.376,84$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que PTESAECU S.A., utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período la rotación de activos es de 3,44 veces al año; es decir, para generar USD \$ 1,00 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 3,44 en activos.

Margen Neto de Utilidades = Utilidad Neta / Ventas Netas

$$2,00\% = 15.892,78 / 1.041.522,19$$

El margen de utilidad neta, indica la rentabilidad obtenida por cada dólar de ventas luego de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses e impuestos. Para el 2011, este ratio es del 2,00%, lo cual indica que por cada USD \$100.00 dólares en ventas, se obtiene USD \$ 2,00 de utilidad neta.

Razón de Deuda sobre Patrimonio

Deuda a Patrimonio = Pasivo Total / Patrimonio

2,63 = 207.540,49 / 78.943,57

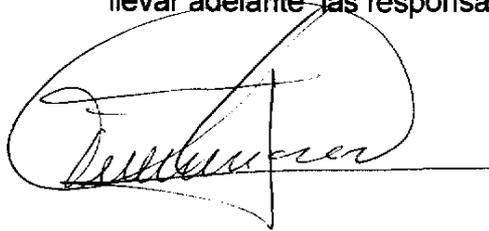
Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 2,63 veces el patrimonio.

4.- CONCLUSIONES Y COMENTARIOS FINALES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS

Durante el ejercicio fiscal 2011 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera eficiente, obteniendo un margen de utilidad del 2,0% considerando el pago de Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores.

Para la ampliación de la operación de la compañía para el próximo año, en la línea de prestación de servicios profesionales en las plataformas de los productos que distribuimos e implementamos; se vuelve esencial la priorización y conformación de un equipo de profesionales locales y un rápido ciclo y proceso de entrenamiento en los productos del segmento nicho transaccional estándar y nuevos productos visualizados en las instituciones financieras.

No deseo terminar este informe sin antes reiterar mi agradecimiento a la Junta General de Accionistas por la enorme confianza depositada en mi persona para llevar adelante las responsabilidades encomendadas.



Ing. Luis Fernando Díaz

Gerente General

PTESAECU S.A.

25 de Abril del 2012

