

Quito, 31 marzo de 2016

INFORME DE GERENCIA GENERAL AÑO 2015 CORPCEDRO HOLDING S.A.

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a los Estatutos de la Empresa es grato para mí presentar a continuación el informe de Presidencia Ejecutiva correspondiente al ejercicio económico 2015.

1. ECONOMÍA

Ecuador registró una inflación anual de 3.38% en el 2015 casi similar a la del 2014. En comparación Estados Unidos termina en 1.37% a diciembre 2015. Si se analiza el acumulado desde el 2007, Ecuador tiene una inflación de 39.24% mientras la inflación Estados Unidos, en el mismo periodo es de 17.65%, es decir Ecuador ha perdido 21.59% de competitividad en estos nueve años.

BALANZA COMERCIAL

La Balanza Comercial a diciembre 2015 a pesar de los esfuerzos por bajar las importaciones cierra con un déficit de USD. -2,130 millones, superiores en USD. 1,406 millones con respecto al 2014. Este déficit es el resultado de una disminución en las exportaciones de USD 7,084 en petróleo y USD 727 otros, mientras las importaciones solo caen en USD 5,987.

SECTOR PETROLERO

El 2015 el precio del petróleo se mantuvo en promedio de USD 48.87 por barril debido a la su sobre oferta. Los analistas internacionales no prevén cambios significativos en esta tendencia.

DEUDA PÚBLICA

La deuda total del Estado, registrada en las cuentas nacionales, a Diciembre fue de USD. 32,771, equivalente al 33% del PIB. De los cuales, la Deuda Externa fue de USD. 20,225 millones registrando un incremento de USD 2,769 millones en relación al año anterior, mientras la Deuda Interna fue de USD. 12,546 millones, cifra similar a la del 2014.

GASTO DEL ESTADO

El modelo económico del Gobierno Ecuatoriano se ha basado en el incremento del gasto público, para el 2015 el gasto del estado bajó de USD 34,137 a USD 30,768 ya que tuvo que realizar ajustes y reducciones por la baja del precio petróleo. El déficit fiscal terminó con -0.70%

RILD

Al 31 de diciembre 2015, la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) disminuyó USD. 3,949 millones a 2,946 millones.

CIFRAS MACROECONÓMICAS				
	2012	2013	2014	2015
Inflación Ecuador	4.16%	2.70%	3.67%	3.33%
Inflación Estados Unidos	2.07%	1.49%	1.63%	1.37%
Tasa Activa Dólar	8.17%	8.17%	8.19%	9.12%
RILD	2,483	4,391	3,849	2,496
Deuda Externa Pública	10,786	12,802	17,458	20,225
Deuda Interna Pública	7,781	8,827	12,558	12,548
Deuda Externa Privada	5,180	5,876	6,312	6,967
Déficit fiscal	-8.90%	-3.09%	-8.86%	-0.70%
PIB	87,623	94,472	191,084	89,088
Crecimiento del PIB	5.20%	4.69%	3.83%	6.40%
Gasto público	20,730	24,774	34,437	39,789
Balanza Comercial	- 441	- 1,075	- 723	- 2,129
Exportaciones	23,766	24,849	25,732	18,588
Remesa emigrantes	2,667	2,410	1,853	1,742
Depositos Bancarios privados	28,844	29,871	32,728	28,211
Créditos al sector privado	24,259	25,912	28,167	28,190
Salario nominal promedio	340.47	370.82	396.91	412.90

2. ESTRATEGIA CORPORATIVA

Corpcedro Holding tiene inversiones en las siguientes empresas:

EMPRESA	% PARTICIPACION	CORPCEDRO
Autofrancia	44%	253,806.35
JHF	40%	56,000.00
Lotercoms	51%	1,020.00
Consultermis	51%	5,508.00
Ganadyan	8%	25,007.50
TOTAL		341,341.85

3. AUTOFRANCIA

Toyocosta ha manejado la empresa, optimizando costos y es el segundo año que arroja utilidad. Por trámites burocráticos en el año 2015 no se logró concretar su fusión con Toyocosta. Se prevé que esto se concrete en el primer semestre de este año.

El total del activo fue de USD 1.8 millones, el 72% se encuentra en las Cuentas por Cobrar e Inventario. A diciembre comercializó USD 4.7 millones generando una utilidad neta de USD 218 mil.

BALANCE GENERAL	2014	2015
Deportable	10	13
Exigible CxC	531	261
Inventario	781	1,545
Otros activos	408	297
Activos Fijos	271	202
ACTIVOS	2,002	1,823
Pasivos operacionales	47	616
Proveedores	507	
Pasivo controlado	317	
Fondo LP al costo	356	205
Pasivo	1,237	921
PATRIMONIO	764	902
PASIVOS+ PATRIMONIO	2,002	1,823

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2014	2015
Comercialización	8,949	4,703
Costos	4,273	3,414
Margen de contribución Bruta	1,677	1,289
Gastos Variables	773	793
Gastos Fijos	649	296
Utilidad Operacional	255	200
Resultado antes de impuestos	178	310
Resultado neto	117	218

4. JHF

Es una empresa que lleva contabilidad a personas jurídicas y naturales del grupo. La empresa mantiene un capital de USD 125 mil y Corpcedro es propietaria del 40% del capital.

A diciembre 2015 facturo UDS115 mil y logro una utilidad neta de USD 9 mil.

BALANCE GENERAL	2014	2015
Disponible	70	85
Exigible CxC	4	-
Activos Fijos	53	45
ACTIVOS	128	130
Pasivos operacionales	6	6
Pasivo	8	6
PATRIMONIO	120	125
PASIVOS+ PATRIMONIO	128	131

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2014	2015
Comercialización	117	115
Gastos	96	102
Resultado antes de impuestos	21	13
Resultado neto	14	9

5. LOTERCONS

Se canceló la obligación de USD 2.1 millones con el cual se adquirió terreno junto al Colegio Menor en Cumbaya, pagando costo financiero del 5% USD. 105 mil. Además se inicia con la construcción de 13 casas en el proyecto "La Victoria". La construcción se la está realizando con la constructora BMV Inmobiliaria S.A.

Corpcedro Holding es propietaria del 51% de acciones.

BALANCE GENERAL	2014	2015
Disponible	83	29
Exigible CxC	165	313
Activos Fijos	4,057	4,059
ACTIVOS	4,336	4,395
Pasivos operacionales	19	21
Pasivo contratado Corto Plazo	2,060	2,739
Pasivo contratado Largo Plazo	2,138	1,515
Pasivo	4,217	4,275
PATRIMONIO	119	120
PASIVOS+ PATRIMONIO	4,336	4,395

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2014	2015
Comercialización	42	145
Gastos	17	145
Utilidad Operacional	25	2
Resultado antes de impuestos	109	2
Resultado neto	85	1

6. CONSULTERMS

Sobre la base de un contrato a largo plazo con la Empresa Inversiones de la Capital, Consulterms compra derechos fiduciarios y vende a BMV Inmobiliaria.

Corpedro es accionista de la empresa en el 51%. A diciembre 2015 registro ingresos por USD. 2.0 millones, generando una utilidad neta de USD 983 mil.

BALANCE GENERAL	2014	2015
Disponible	20	4
Exigible CxC	670	2.576
Inventarios	461	403
ACTIVOS	1.151	2.983
Pasivos operacionales	208	16
Pasivo controlado Corto Plazo		
Pasivo	208	780
PATRIMONIO	943	2.203
PASIVOS+ PATRIMONIO	1.151	2.983

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2014	2015
Comercialización	1.221	2.060
Margen de contribución Bruta	554	1.281
Gastos	24	21
Utilidad Operacional	531	1.260
Resultado antes de impuestos	531	1.260
Resultado neto	722	983

7. GANADYAN

La empresa actualmente no genera ingresos que cubran sus gastos y el año 2015 tuvo una pérdida neta de USD. 13 mil, el valor de los impuestos fue de USD 20 mil. Ganadyan mantiene un convenio con Casabaca por uso de su marca ecológica, con lo cual logra cubrir sus gastos operacionales que generan flujo de caja.

BALANCE GENERAL	dic-14	dic-15
Disponible	25	37
Exigible CxC	16	12
Activos Fijos	4.490	4.470
ACTIVOS	4.531	4.519
Acreedores, impuestos	5	1
Pasivo LP sin costo		4
Pasivo	5	5
PATRIMONIO	4.527	4.513
PASIVOS+ PATRIMONIO	4.531	4.519

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	dic-14	dic-15
Comercialización	58	57
Gastos Fijos	111	51
Utilidad Operacional	-43	-14
Resultado antes de impuestos	-46	-14
Resultado neto	-46	-14

IMPUESTOS	2014	2015
Prediales	7	7
Patente Municipal	2	2
1.5 x mil Activos Fijos	7	7
Anticipo Impuesto Renta	26	1
Interés y Multas Tributaria	3	
Superintendencia de Compañías	4	3
Inscripcion Municipio Archidona		
Total Impuestos	49	20

8. CORPCEDRO

La empresa tuvo gastos por USD 12 mil de los cuales el 92% corresponden a impuestos y honorarios.

BALANCE GENERAL	2014	2015
Disponible	134	128
Exigible CxC	6	
Acciones	341	341
ACTIVOS	482	470
Pasivos operacionales	265	285
Pasivo	265	265
PATRIMONIO	217	205
PASIVOS+ PATRIMONIO	482	470

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2014	2015
Comercialización		
Gastos Operacionales	20	12
Resultado antes de impuestos	-20	-12
Resultado neto	-20	-12

9. PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2016

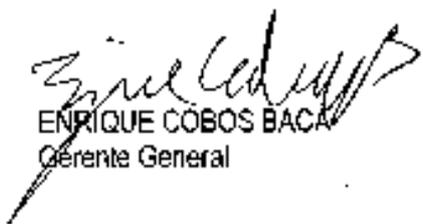
El año 2016 se prevé una caída en el precio del petróleo, y la economía ecuatoriana va a caer en este año llegando a un PIB negativo de 1.2%. El Gobierno tiene que bajar el gasto público y buscar liquidez para salir de esta iliquidez en el mercado.

10. COMENTARIO FINAL

Agradezco al Directorio de la Empresa, por sus buenos consejos y colaboración.

Señores accionistas, muchas gracias por su confianza.

Atentamente,


ENRIQUE COBOS BACA
Gerente General