

INFORME DE GERENCIA

HORIGERSA

AÑO 2019

CONTENIDO

1. ENTORNO

- 1.1. Entorno político del país
- 1.2. Entorno económico del país
- 1.3. Variables macroeconómicas

2. SECTOR COMERCIAL

- 2.1. Sector comercial

3. RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA

- 3.1. Balance General
- 3.2. Estado de Resultados
- 3.3. Índices Financieros

- Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico

4. PLAN DE TRABAJO Y PROYECCIONES 2019

- Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico
 - 4.1. Entorno Económico
 - 4.2. El Sector de servicios
 - 4.4. Proyección de ventas, Estado de Pérdidas & Ganancias Proyectado y Plan 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 **HORIZONTES GERENCIALES S.A. “HORIGERSA”**, y los resultados de la gestión administrativa y financiera, correspondiente al Ejercicio Económico 2019.

1.1. Entorno político del país

La presión social, por un lado, la grave deuda ecuatoriana y las medidas que impulsa el FMI, por el otro, tienen al gobierno de Moreno en una encrucijada que podría ser irresoluble para un país que está en crisis social y económica constante.

Un precio del petróleo entre 50 y 60 dólares no logro aliviar en algo el problema fiscal, y los desequilibrios macro-económicos, que se reflejaron en la falta de fuentes de trabajo y en la incertidumbre política y social, especialmente, en el mes de octubre, cuando el Gobierno intento, por recomendación del FMI, eliminar los subsidios a los combustibles, debido a que, según el ministro de economía, Richard Martínez, reconoció insostenibilidad del modelo económico.

1.2. Entorno económico del país

El Ecuador en marzo del 2019 tenía una deuda pública de más de 51 mil millones de dólares y una externa de 37 mil millones de dólares. Como reportan los datos oficiales, en diez años la deuda se multiplicó cinco veces y las instituciones financieras internacionales tenían reparos para facilitar más préstamos al país andino. Con este antecedente el país ha formulado un nuevo plan económico, que tiene como objetivo colocar la deuda en una firme trayectoria descendente, generar empleo, proteger a los pobres y a los grupos más vulnerables y apuntalar la lucha contra la corrupción.

El plan, que está respaldado por un acuerdo de USD 4.200 millones en el marco del Servicio Ampliado del FMI y otros recursos financieros provenientes de la comunidad internacional, dará a Ecuador el impulso necesario para restablecer un crecimiento sostenible que beneficie a todos los ecuatorianos.

El programa, que respalda decididamente el plan de prosperidad del gobierno, se asienta sobre cuatro pilares básicos:

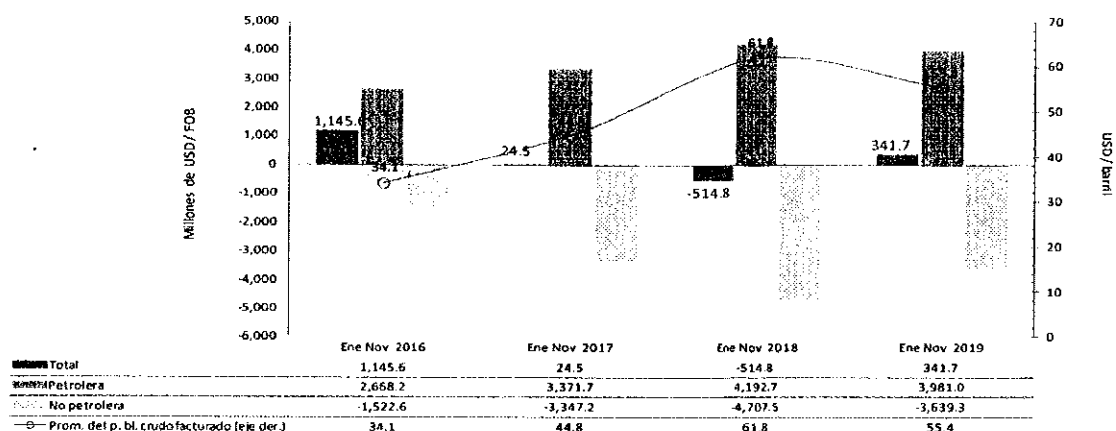
- Apuntalar los cimientos institucionales de la dolarización en Ecuador.
- Promover la competitividad y crear empleo.
- Fomentar la prosperidad compartida y proteger a los pobres y los más vulnerables.
- Mejorar la transparencia y reforzar la lucha contra la corrupción.

Se trata de un programa de reformas de amplio alcance, pero que son necesarias para afianzar la economía y las instituciones en Ecuador.

El 2019 ha sido un año complicado para la región, Si analizamos únicamente América del Sur la situación tampoco es muy favorable, en promedio este bloque de países registra un decrecimiento de 0,1%. Ecuador, Argentina y Venezuela son los países que registran una variación negativa. Sin embargo, nuestros vecinos registran un panorama diferente, Colombia creció 2,3% y Perú 3,2%; el crecimiento difiere de los demás países por la importante entrada de ingresos debido a la inversión extranjera directa que tienen estos países.

1.2.1. BALANZA COMERCIAL

La Balanza Comercial Total, en el período enero – noviembre de 2019, registró un superávit de USD 341.7 millones, USD 856.5 millones más que el resultado comercial obtenido en enero – noviembre de 2018, período que cerró con un déficit de USD -514.8 millones. La Balanza Comercial Petrolera presentó un superávit de USD 3,981 millones, lo que significó un 5% menos que el superávit de USD 4,192.7 millones registrados entre enero y noviembre de 2018; mientras que la Balanza Comercial No Petrolera disminuyó su déficit en 22.7% al pasar de USD -4,707.5 millones a USD -3,639.3 millones.

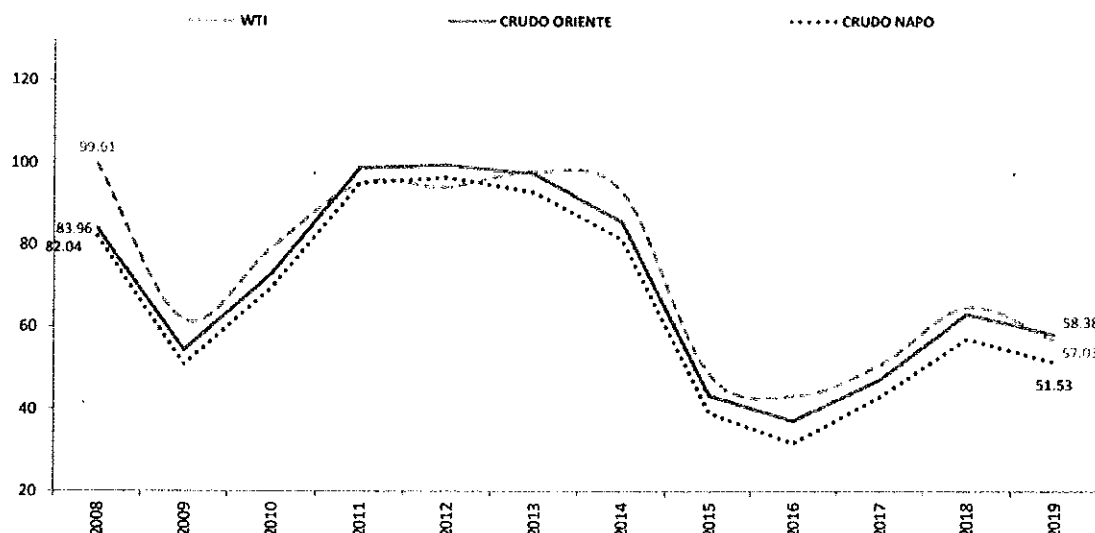


1.2.2 PRECIO DEL PETROLEO

La Producción Nacional de Petróleo de enero a diciembre de 2019 aumentó en 2.7% con relación al mismo período de 2018. En parte, este incremento se debe a la mejora en la producción de los campos Tambococha y Auca. En igual período, el análisis por empresas evidencia que Petroamazonas EP incrementó su producción anual en 4.4%, mientras que las Compañías Privadas disminuyeron en 3.5% anual.

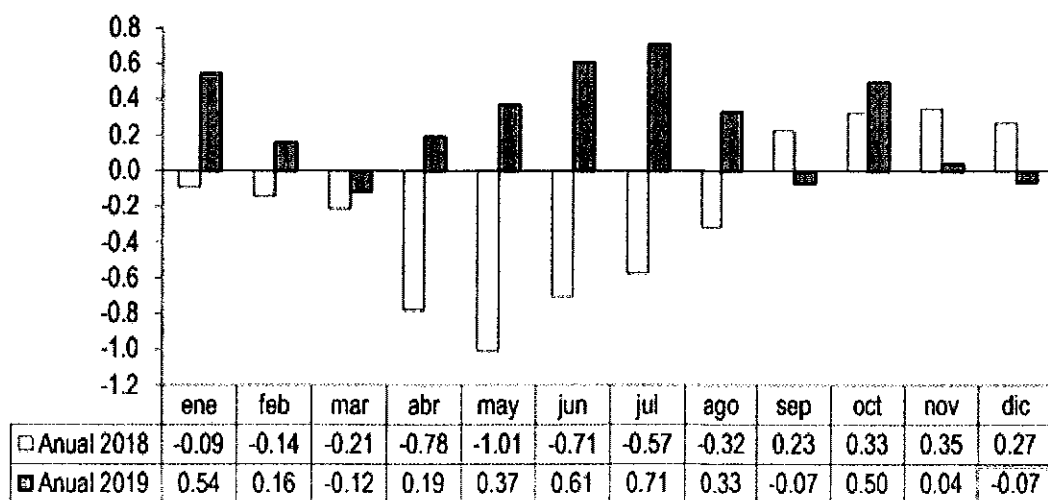
En diciembre de 2019, las exportaciones de crudo se ubicaron en 12.6 millones de barriles, 15.4% más que el mismo mes de 2018, de las cuales el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables exportó 1.2 millones de barriles, equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por la prestación del servicio de explotación petrolera; la diferencia, 11.4 millones de barriles fueron exportados por EP Petroecuador.

Desde agosto del 2014, los precios internacionales del petróleo han presentado una tendencia a la baja determinada principalmente por un exceso de oferta en el mercado internacional. En los años 2017 y 2018, se registró una recuperación en los precios del crudo, volviendo a caer durante 2019.



1.2.3 INFLACION

En diciembre de 2019 la variación anual de precios fue negativa en 0.07%; por divisiones de bienes y servicios, 5 agrupaciones que ponderan el 50.60% presentaron variaciones negativas, siendo Prendas de vestir y calzado; y, Muebles y artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar las de mayor porcentaje. En otras 5 agrupaciones que en conjunto ponderan el 49.40% se registró resultados positivos, siendo Educación y Salud las de mayor porcentaje.



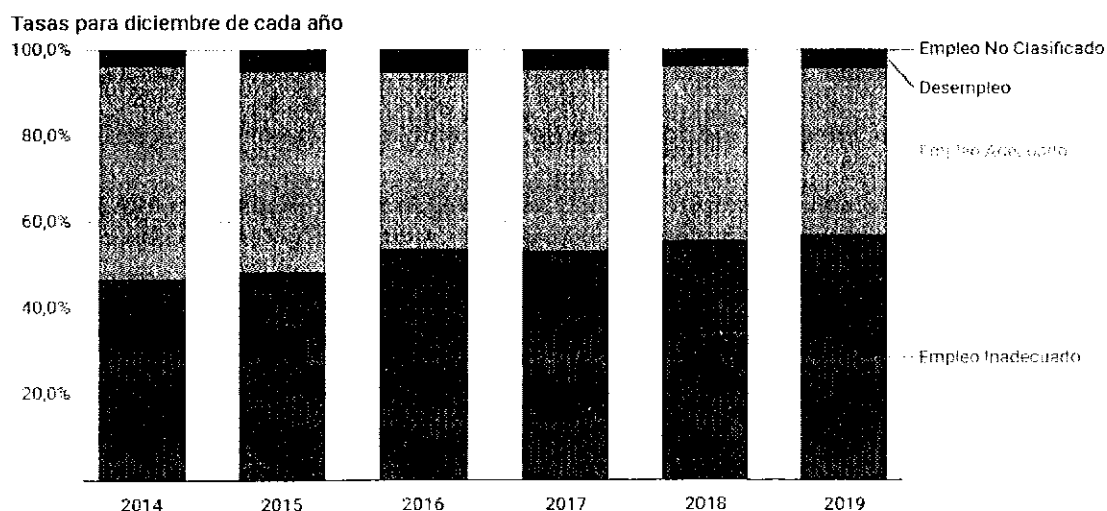
Uno de los factores que más ha influido en los precios el año pasado fue la caída de la demanda agregada, al tener menor consumo los precios tienden a bajar y muestran que la economía está estancada.

Mantener una inflación controlada es importante para una economía pues esto da estabilidad y mantiene el poder adquisitivo de sus ciudadanos el momento de comprar. Sin embargo, cuando la inflación alcanza niveles negativos muestran que la economía no está creciendo y que los precios de los productos caen por la falta de consumo en la mayoría de los casos.

1.2.4 EMPLEO

Según información del Gobierno de Ecuador el desempleo en el país en diciembre de 2019, cerró en 4,9 %. Además, el empleo adecuado (personas con empleo que perciben ingresos iguales o superiores al salario mínimo, que se sitúa en los 400 dólares al mes) se ubicó en el 48 por ciento al cierre de 2019.

Las cifras de empleo presentada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) al final del 2019 son el reflejo de la actual situación económica que está atravesando el Ecuador. Desde el año 2017 se han perdido -aproximadamente- 270 000 empleos de calidad tanto en el sector privado como en el público por la reducción del gasto gubernamental.



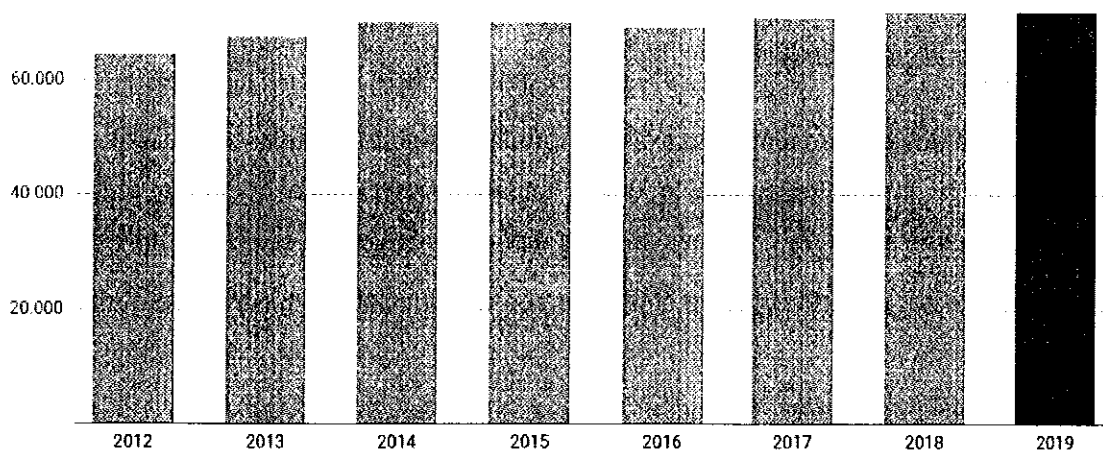
La tasa de pobreza a nivel nacional se ubicó en 25.0% en diciembre de 2019, cambio estadísticamente no significativo respecto de la tasa de diciembre 2018.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Los acontecimientos de octubre, ocasionaron pérdidas por entre **\$700 millones y \$800 millones** y este fue el factor que determinó el decrecimiento. Antes de octubre se esperaba que la economía ecuatoriana que pasa por un periodo difícil, termine en 0,2.

El crecimiento leve de 0,1 % de la economía responde al aumento del gasto de consumo final de los hogares y al buen desempeño de las exportaciones. El Producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador alcanzó USD 107.436 millones el año 2019. El crecimiento leve de la economía responde al aumento de 1,5% en el gasto de consumo final de los hogares y al incremento de las exportaciones en 5.2 %.

Millones USD constantes de 2007



El año anterior, el consumo de los hogares presentó este marginal crecimiento por: El incremento del 11,6% del crédito concedido a empresas y hogares, que se ubicó en USD 41.551 millones. El aumento de 6,7% de las remesas, que significaron USD 3.234,7 millones el año anterior. El crecimiento del salario real en 2,1%. El buen rendimiento de las exportaciones, según el BCE, se debe al desempeño positivo de las ventas externas anuales de petróleo crudo, camarón elaborado y pescado y otros productos acuáticos. En cuanto a las importaciones, su dinamismo, en general, fue menor que el de las exportaciones, con un incremento de 1,6% en comparación con 2018. En 2019, los gastos de consumo que realizó el Gobierno experimentaron una baja del 2,4 %.

1.3 VARIABLES MACROECONOMICAS

Variables Macroeconómicas

| Cotización de monedas | ene-16 | ene-17 | ene-18 | dic-19 | ene-20 | Variación Mensual (%) |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|
| Euros | 0,95 | 0,84 | 0,87 | 0,89 | 0,90 | 1,3% |
| Yenes | 16,34 | 112,88 | 110,15 | 108,6 | 108,40 | -0,2% |
| Pesos Colombianos | 2.906,70 | 2.985,07 | 3.249,92 | 3.285,15 | 3.419,80 | 4,1% |
| Nuevos Soles Peruanos | 3,26 | 3,24 | 3,37 | 3,3 | 3,38 | 2,2% |
| Peso Argentino | 1,70 | 18,74 | 37,66 | 59,87 | 60,34 | 0,8% |
| Real Brasileño | 3,26 | 1,30 | 1,39 | 1,40 | 1,48 | 5,4% |
| Peso Mexicano | 20,66 | 19,75 | 19,69 | 18,88 | 18,86 | -0,1% |
| Peso Chileno | 655,82 | 644,97 | 683,0 | 749,57 | 800,06 | 6,7% |

| Producto Interno Bruto - Anual ¹ | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2019 (prev) ^a | 2020 (prev) ^a |
|---|--------|--------|---------|---------|--------------------------|--------------------------|
| PIB Nominal | 99.290 | 99.938 | 104.296 | 107.562 | 107.349 | 129.667 |
| PIB Real | 70.075 | 69.374 | 70.956 | 71.671 | 71.814 | 72.303 |
| Tasa de crecimiento anual del PIB real | 3,9% | -1,2% | 2,4% | 1,3% | -0,1% | 0,69% |

| Producto Interno Bruto - Trimestral ² | 2018-II | 2018-III | 2018-IV | 2019-I | 2019-II | 2019-III |
|---|---------|----------|---------|--------|---------|----------|
| PIB Nominal Trimestral | 26.762 | 27.078 | 27.211 | 26.939 | 27.194 | 27.140 |
| PIB Real Trimestral | 17.541 | 18.001 | 17.981 | 17.668 | 18.045 | 18.070 |
| Tasa de crecimiento anual del PIB real ³ | 15% | 15% | 0,7% | 12% | 0,6% | -0,1% |

| Indicadores monetarios ² | ene-16 | ene-17 | ene-18 | dic-19 | ene-20 | Variación Mensual (%) |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|
| Reserva Internacional | 3.207,4 | 4.259,1 | 5.706,6 | 1.377,1 | 3.568,0 | 5% |
| Monedas | 84,9 | 88,2 | 84,8 | 83,7 | 80,7 | -3,4% |
| Especies Monetarias en Circulación | 11.494,3 | 12.979,5 | 14.492,2 | 16.266,2 | nd | nd |
| Depósitos del SPUB en el BCES | 2.051,0 | 5.609,5 | 6.051,8 | 5.200,7 | 4.642,3 | -10,7% |
| Depósitos Totales ^a | 30.855,9 | 35.372,0 | 39.068,5 | 44.388,8 | 43.745,8 | -1,6% |
| Crédito Interbancario ^a | 28.455,7 | 33.351,8 | 34.630,1 | 45.571,3 | 45.354,8 | -0,4% |

| Indicadores monetarios externos | 2016 | 2017 | 2018 | 2019-I | 2019-II | 2019-III |
|---|---------|---------|---------|--------|---------|----------|
| Inversión Extranjera Directa | 754,7 | 624,6 | 1.453,9 | 207,1 | 275,9 | 127,9 |
| Inversión Extranjera Directa como % del PIB | 0,78% | 0,64% | 1,38% | 0,17% | 0,28% | 0,17% |
| Remesas | 2.602,0 | 2.840,2 | 3.030,6 | 736,3 | 809,6 | 845,6 |
| Remesas como % del PIB | 2,60% | 2,73% | 2,82% | 0,72% | 0,79% | 0,82% |

| Operaciones GC ³ | 2016 | 2017 | 2018 | Ene-Oct 2018 | Ene-Oct 2019 | Variación Anual (%) |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------------|--------------|---------------------|
| Ingresos | 18.536 | 18.170 | 20.233 | 16.365 | 16.137 | -1,4% |
| Ingresos Petroleros | 2.001 | 1.676 | 2.038 | 1.831 | 1.865 | 1,8% |
| Ingresos No Petroleros | 16.532 | 16.494 | 18.195 | 14.534 | 14.273 | -1,8% |
| Gastos | 24.103 | 24.392 | 24.184 | 18.435 | 18.933 | 2,7% |
| Gasto Corriente | 14.514 | 15.629 | 17.770 | 13.582 | 14.836 | 9,2% |
| Gasto Capital | 9.590 | 8.683 | 6.485 | 4.853 | 4.098 | -15,6% |
| Resultado Corriente | 4.506 | 2.542 | 2.463 | 2.070 | 1.796 | -13,1% |

2. EL SECTOR COMERCIAL

El Banco Central a inicios del 2020, junto con el Banco Mundial (BM), presentó un estudio de los impactos del paro de octubre en la economía. Se prevé que decrezca 0,08%. Según los cálculos, 26 sectores crecieron. La actividad minera, por ejemplo, tuvo un crecimiento del 13,5% en 2019 frente al año anterior. Esto se debe al desarrollo de dos grandes proyectos: Mirador, a cargo de Ecuacorriente, y Fruta del Norte, operado por Lundin Gold. Las dos minas comenzaron a producir y a exportar concentrado de cobre y de oro en la última parte del año. Asimismo, se espera que el sector de cultivo de banano, cacao y café crezca 1,4%. Richard

Salazar, director de la Asociación de Comercialización y Exportación de Banano (Acorbanec), explica que esto es producto de mejoras en el nivel agrícola de las plantaciones. "Las inversiones se hicieron en activos fijos y capital de trabajo, lo que redundó en una mayor productividad. El promedio país es de un total de 2 000 cajas por hectárea por año". Asimismo, se han certificado fincas y se invirtió en medidas de bioseguridad ante la amenaza del hongo Fusarium. Entre 2018 y 2019, tanto la producción como la exportación, en lo referente a cajas, aumentó 1%. A diferencia de este, otros sectores tuvieron un año adverso. El BCE indicó que 20 actividades decrecieron.; la construcción, por ejemplo según Hermel Flores, expresidente de la Cámara de la Industria de la Construcción (Camicon), decreció -3,9 % con relación al 2019, ante la situación económica general mucha gente prefiere no endeudarse en la compra de una vivienda. "Temen no poder realizar los pagos". Lo que en algo ayuda es que la vivienda y las oficinas de alta gama tienen buen movimiento. Flores explica que los proyectos para este sector están creciendo. La industria manufacturera y la fabricación de equipos de transporte también fueron los más afectados.

Una noticia positiva es que según un informe de la Dirección Nacional de Investigación y Estudios de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros revela que en los últimos cinco años se incrementó la constitución de compañías en el país.

Según cifras del estudio, de 2014 a 2019, la formación de empresas creció en promedio un 2 %. Sin embargo, de 2018 a 2019 el incremento se ubicó en 9 %, al contabilizarse la constitución de 9684 compañías.

3. 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, al cierre del ejercicio 2019, la situación financiera de la empresa.

3.1. Balance General

HORIGERSA

Balance General Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2019

| ACTIVO | U\$D | % |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Activo Disponible Bancos | 924.201 | 40,45% |
| Cuentas por Cobrar clientes | 818.418 | 35,82% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1.742.619 | 76,27% |
| ACTIVO FIJO | | |
| Activo Fijo | 536.208 | 23,47% |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Otros Activos | 6.020 | 0,26% |
| TOTAL ACTIVO | 2.284.847 | 100,00% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por pagar | 535.732 | 91,59% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 535.732 | 91,59% |
| PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Pasivo largo plazo | 38.183 | 6,53% |
| Provisiones largo plazo | 11.022 | 1,88% |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 49.205 | 8,41% |
| TOTAL PASIVO | 584.937 | 100,00% |
| PATRIMONIO | | |
| Capital social | 2.000 | 0,09% |
| Reservas | 5.638 | 0,25% |
| Resultados | 1.692.271 | 74,06% |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.699.910 | 74,40% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | 2.284.847 | 100,00% |

ACTIVO

De acuerdo al Balance General, bajo NIIF's adjunto, el total del Activo de "HORIGERSA" al 31 de diciembre de 2019 es U\$D 2'284.847, con relación al 2018, U\$D 1'944.049, el incremento es el 17.53 %.

La composición del activo es la siguiente:

| CUENTA | U\$D | % |
|---------------------|------------------|----------------|
| Activo Corriente | 1.742.619 | 89,64% |
| Activo Fijo | 536.208 | 27,58% |
| Otros Activos | 6.020 | 0,31% |
| TOTAL ACTIVO | 2.284.847 | 100,00% |

El activo fijo tiene una variación de U\$D 2.515 con relación al año anterior, originada por la variación de la depreciación acumulada.

PASIVO

El pasivo total al 31 de diciembre de 2019 es U\$D 584.937, con relación al 2018, U\$D U\$D 674.605, la disminución es igual al 12.84 %. La estructura del Pasivo es la siguiente:

| CUENTA | U\$D | % |
|---------------------|----------------|----------------|
| Pasivo Corriente | 535.732 | 91,59% |
| Pasivo Largo Plazo | 49.205 | 8,41% |
| TOTAL PASIVO | 584.937 | 100,00% |

PATRIMONIO

El patrimonio neto de la empresa al 31 de diciembre de 2019 es, U\$D 1'699.910 con relación al 2018, U\$D 1'269.444 el crecimiento del patrimonio es el 33.90 %, y su composición es la siguiente:

| CUENTA | U\$D | % |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Capital social | 2.000 | 0,16% |
| Reservas | 5.638 | 0,44% |
| Resultados | 1.692.271 | 133,31% |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.699.910 | 100,00% |

3.2. Estado de Resultados

| |
|------------------|
| HORIGERSA |
|------------------|

Estado de Pérdidas y Ganancias
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2019

| <u>CUENTAS</u> | <u>TOTAL</u> | <u>%</u> |
|---|----------------|----------------|
| INGRESOS POR VENTAS | 718.420 | 100,00% |
| Ventas y comisiones | 718.420 | 100,00% |
| COSTO DE VENTAS | 3.500 | 0,49% |
| Costo de ventas | 3.500 | 0,49% |
| UTILIDAD BRUTA | 714.920 | 99,51% |
| GASTOS OPERATIVOS | 424.693 | 59,11% |
| Sueldos | 94.300 | 13,13% |
| Beneficios sociales | 134.065 | 18,66% |
| Gastos Fijos | 37.987 | 5,29% |
| Otros Gastos | 158.341 | 22,04% |
| UTILIDAD OPERATIVA | 290.227 | 40,40% |
| OTROS INGS./EGRS. NO OPERACIONALES | 139.738 | 19,45% |
| Otros Ingresos | 140.646 | 19,58% |
| Otros Egresos | 907 | 0,13% |
| UTILIDAD NETA DEL PERIODO | 429.965 | 59,85% |

Los ingresos por ventas en el 2019 fueron U\$D 719.420 que corresponden a comisiones y arriendos En el ejercicio económico 2018 los ingresos fueron U\$D 760.000, la disminución fue el 5.47 %.

Los gastos operativos equivalen a U\$D 424.693 corresponden al 59.11 % de los ingresos La utilidad neta del ejercicio, descontando el 15% de participación de trabajadores y la liquidación del impuesto a la renta fue U\$D 429.965, equivalente al 59.85 % de los ingresos. Con relación al año 2018, el incremento de la utilidad neta es el 35,78%

INDICES FINANCIEROS

Los principales índices de financieros "HORIGERSA.", se resumen en el siguiente cuadro:

HORIGERSA

INDICES FINANCIEROS 2019

INDICES DE LIQUIDEZ

| | |
|--------------------|-----------|
| Razón Corriente | 3,25 |
| Capital de Trabajo | 1.206.887 |
| Solvencia | 26% |
| Endeudamiento | 74% |

INDICES RENTABILIDAD

| | |
|--------------------|--------|
| Margen Bruto | 99,51% |
| Margen Operativo | 40,40% |
| Margen del Periodo | 59,85% |

INDICES DE RENDIMIENTO Y ROTACION

| | |
|----------------------------------|------|
| Rendimiento de los activos (ROA) | 19% |
| Rendimiento Patrimonial (ROI) | 25% |
| Rotación de los activos | 0,31 |
| Rotación del Capital de Trabajo | 1,68 |

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

Atentamente

Lcdo. Angel Guarderas J.

GERENTE GENERAL

Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico

La Gerencia General recomienda que, una vez realizadas las reservas de Ley, las utilidades generadas en el Ejercicio Económico 2019, se trasladen a la cuenta de Resultados Acumulados.

Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico

4. PLAN DE TRABAJO Y PROYECCIONES 2020

4.1. Entorno Económico

El FMI dijo que el crecimiento global alcanzaría un 3,3% en 2020, frente al 2,9% de 2019, que fue el menor ritmo desde la crisis financiera de hace una década. Las estimaciones para ambos años fueron recortadas en 0,1 puntos porcentuales respecto a las realizadas en octubre.

Las reducciones reflejan las nuevas evaluaciones del FMI al panorama económico de varios importantes mercados emergentes, especialmente India, donde la demanda local se ha desacelerado con más fuerza que lo esperado debido a una contracción del crédito y el estrés en el sector no bancario.

Para el 2020, según el pronóstico de la Organización Mundial de Comercio, las exportaciones de América del Sur y América Central tendrán menor crecimiento frente a las demás regiones.

Se estima que para el 2020, la economía ecuatoriana crezca solamente un 0.2 %, derivado precisamente de un aumento a las exportaciones mineras que representan un gran porcentaje del PIB del país. Otros sectores importantes son la industria agropecuaria y de la construcción. Según un último informe sobre Perspectivas Económicas Mundiales, difundido, por el FMI

Al 31 de diciembre de 2019, el riesgo país en Ecuador cerró en 826 puntos. Los ingresos petroleros son una fuente principal de ingresos por exportaciones para Ecuador. Por tanto, una señal de menores ingresos ante un escenario de endeudamiento externo elevado, hacen que el riesgo país se vea afectado.

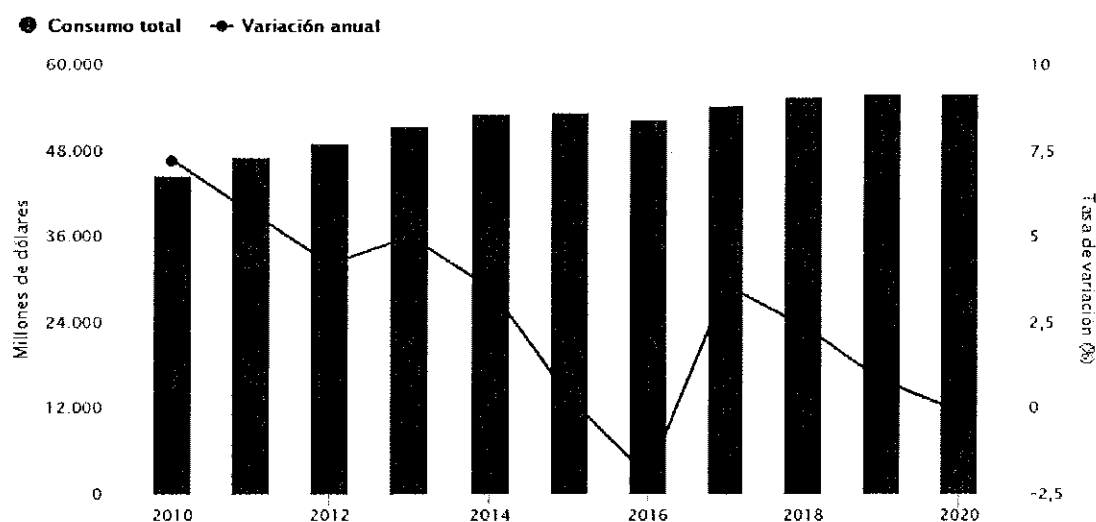
| SUPUESTOS MACROECONÓMICOS DE LA PROFORMA PRESUPUESTARIA 2020 | | | |
|--|-------|---------|------------|
| Variable | 2019 | | 2020 |
| Crecimiento PIB (Porcentaje) | 1,43% | | 0,57% |
| PIB Nominal (\$ Millones) | \$ | 113.097 | \$ 110.434 |
| Precio del petróleo (\$ Barril) | \$ | 50,05 | \$ 51,90 |
| Volumen Producción Ficcionalizada Petróleo (ML Barriles) | | 206,21 | 194,78 |
| Exportación Petróleo (ML Barriles) | | 151,22 | 154,86 |
| Inflación promedio del período (%) | | 1,07 | 0,84 |
| Tasa de variación del deflactor del PIB (%) | | 1,87 | 1,00 |
| Importaciones no petroleros (\$ Millones) | | 18.253 | 17.464 |
| Precio promedio exportación derivados petróleo (\$ Barriles) | | 63,24 | 49,87 |

4.2 El Sector de Servicios

Según las previsiones del Banco Central, el consumo total se contraería un 0,1% en 2020. El consumo público (gasto corriente) es el que más caerá, con 2,2%. Este año el consumo total (público y privado) se contraería 0,1, según las previsiones del Banco Central del Ecuador. La mayor contracción viene por el lado del consumo público 2,2% con respecto a 2019 debido a la reducción del gasto por parte del Estado.

Evolución del consumo total

Pulse el gráfico para visualizar las cifras



Fuente: Banco Central del Ecuador

4.3. Plan de Trabajo

El Plan de Trabajo de “HORIGERSA” para el 2020 se sustenta en las siguientes premisas:

OBJETIVOS

- Alcanzar un promedio de ventas mensuales de U\$D 58.520
- Reducir los gastos operativos en un 3 % mensual, con relación al año 2019
- Obtener una utilidad neta promedio mensual de U\$D 35.920, cuyo resultado anual sería U\$D 431.040.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO

HORIGERSA

Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2020

| <u>CUENTAS</u> | <u>TOTAL</u> | <u>%</u> |
|------------------------------------|--------------|----------|
| INGRESOS POR VENTAS | 702.240 | 100,00% |
| Ventas y comisiones | 702.240 | 100,00% |
| COSTO DE VENTAS | 4.500 | 0,64% |
| Costo de ventas | 4.500 | 0,64% |
| UTILIDAD BRUTA | 697.740 | 99,36% |
| GASTOS OPERATIVOS | 403.100 | 57,40% |
| Sueldos | 89.700 | 12,77% |
| Beneficios sociales | 127.200 | 18,11% |
| Gastos Fijos | 36.200 | 5,15% |
| Otros Gastos | 150.000 | 21,36% |
| UTILIDAD OPERATIVA | 294.640 | 41,96% |
| OTROS INGS./EGRS. NO OPERACIONALES | 136.400 | 19,42% |
| Otros Ingresos | 137.500 | 19,58% |
| Otros Egresos | 1.100 | 0,16% |
| UTILIDAD NETA DEL PERIODO | 431.040 | 61,38% |