

INFORME DE LABORES POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2016 DEL GERENTE GENERAL DE PATE C. A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

En cumplimiento con las disposiciones legales y estatutarias, me es grato informarles a ustedes sobre la Situación Financiera y Operativa de la compañía por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2016.

Nivel de Actividad

En relación con la actividad (ventas) del año anterior, relatada en nuestro último informe, hemos obtenido algunos contratos de construcción nuevos y hemos continuado con la exitosa ejecución de los contratos existentes a esa fecha. A pesar de la situación económica adversa, registrada por los principales indicadores macroeconómicos publicados por las autoridades económicas del país, originados en el creciente déficit fiscal, se ha logrado un nivel de crecimiento en la actividad de la *compañía respecto a años anteriores*.

A la presente fecha, la compañía no tiene contratos en ejecución, a pesar de que está incurriendo en costos por los cierres de contratos ejecutados en 2016. La falta de trabajos en ejecución considero se origina en el recorte de gastos de inversión anunciados por el gobierno, los presupuestos prorrogados en el sector público en 2017 por ser año electoral, y la expectativa por las elecciones que ha suspendido los planes de inversión del sector privado. Los mencionados factores externos tendrán definitivamente un impacto en el nivel de actividad a futuro; no obstante de que la gestión comercial de la compañía ha sido más agresiva en los últimos meses.

Márgenes Operativos

Sin embargo de la creciente actividad que hemos registrado, los márgenes operativos han continuado a la baja en relación a años anteriores. Existen varias razones, a continuación se detallan las principales:

- Reducción de precios que se presentan en otras ofertas –competidoras- para la consecución de proyectos de construcción.
- Demora en los pagos de las instituciones públicas, producto del mencionado déficit fiscal, nos ha obligado a realizar nuestras compras de materiales a crédito afectando los precios de compra de los mismos.
- Las ligeras alzas en los salarios mínimos sectoriales también han contribuido a mayores costos en mano de obra.

Posición en Caja e Inversiones

En 2017 tuvimos una mejora en los ingresos, como se ha señalado, no obstante de la demora en pagos del sector público en términos generales la empresa logro



mejorar su posición de caja (incluidas inversiones). La mejora en caja es principalmente producto de los siguientes factores:

- Recuperación de cartera (cobro de planillas atrasadas en 2015)
- Se optó por participar en obras con altos anticipos de obra, mayores al 40%

Cuentas por Cobrar

El nivel de cuentas por cobrar aumento en 2016, por las restricciones de pagos en el sector publico expresadas en este informe, y también previstas en el último informe. A pesar de las demoras en pago, la composición de la cartera en su mayoría sigue siendo sana; todas las cuentas expresadas en la misma tienen los sustentos y fundamentos para la exigencia de cobro.

Es importante mencionar que en 2016 se optó por seguir procesos de cobranza en dos casos puntuales a través de mecanismos previstos en los contratos, lo que puede significar en eventuales diligencias judiciales de cobro en 2017. Sin embargo, los dos casos representan menos del 15% del total de las cuentas por cobrar a clientes.

Apalancamiento Financiero

La compañía en 2016 no contrajo ninguna obligación con instituciones financieras. El apalancamiento expresado en los estados financieros del periodo 2015 fue extraordinaria por efecto de anticipos entregados a la compañía para la ejecución de obra no devengados contablemente en el periodo; sin embargo, en 2016 se ha logrado devengar todos los anticipos del periodo 2015 y 2016 con un efecto positivo en el nivel de apalancamiento.

Las cuentas por pagar a proveedores han aumentado ligeramente en razón del aumento en el nivel de actividad, no obstante el aumento es menor proporcionalmente al aumento de la actividad.

En esta ocasión, al igual que en último informe, debo insistir también en la autonomía financiera que goza la compañía gracias a la política de reinversión de utilidades, y la consecuente inexistencia de endeudamiento con instituciones financieras, esto como siempre lo manifiesto nos permite mantener un buen perfil financiero que se refleja en los índices adjuntos, una saludable situación de solvencia así como una sana situación estructural a pesar de esto es recomendable seguir aumentando el patrimonio de la compañía como lo hemos venido haciendo y se refleja en los Balances, sin embargo es importante considerar que los índices que requieren las Instituciones públicas son poco acordes con una compañía en marcha incluso con la nuestra que tiene total sanidad financiera.

Contingentes

Es importante mencionar que dentro de los pasivos corrientes están considerados anticipos para la ejecución de obra entregados en periodos anteriores, los mismos que pertenecen a contratos en trámite de terminación de mutuo acuerdo con las entidades contratantes. Empero de que la empresa tiene justificación y sustento del

uso de esos recursos en la ejecución de las obras en trámite de terminación, estos representan un contingente real. En el próximo periodo se continuara haciendo los trámites necesarios para cerrar los contratos en trámite de terminación por mutuo acuerdo. En este contexto, frente a la ineficacia del sistema judicial, es importante también mencionar que se está evaluando la necesidad de crear una provisión para estos casos particulares.

Finalmente, se ha continuado con la política adoptada desde la adopción de las NIIFs de mantener y actualizar provisiones por garantía de mantenimiento de obras terminadas. Estas provisiones están reflejadas también en los estados financieros correspondientes al periodo 2016.

Conclusiones

Como es de su conocimiento nuestro objetivo principal como empresa, que lo reitero en este Informe, es mantenemos en la línea de construcción de Infraestructura y provisión de puentes metálicos; en lo que se ha hecho un buen historial y podemos ofrecer ventajas de valor frente a los clientes. Para lograr los objetivos expresados mantendremos presencia permanente de gestión comercial frente al MTOP, EPMOP-Q, EEQ, EPMAPS, nuestros principales clientes históricamente, y ampliaremos también la cobertura a gobiernos seccionales con importantes presupuestos de inversión como las prefecturas de Guayas, Pichincha, y Manabí, así como con otros gobiernos seccionales.

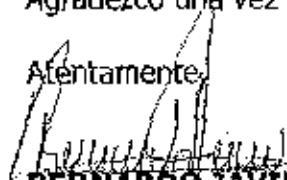
Este año se harán esfuerzos, a pesar de la difícil situación, en el ámbito privado.

Los índices financieros que reflejan la situación financiera fundamental de la compañía se reflejan en el Informe de nuestra contadora adjunto a la presente.

Por lo expuesto solicito y propongo a la sala que, al igual que en los últimos periodos, disponga que las utilidades líquidas correspondientes al presente año, luego del pago de participación a trabajadores sean reinvertidas en la compañía.

Agradezco una vez más por la confianza y el apoyo brindado.

Atentamente,


BERNARDO JAVIER TERAN CREAMER
GERENTE GENERAL

INDICES FINANCIEROS PATE C.A. 2016

Indice	Calculo	Aplicacion	Resultado
SOLVENCIA	Activo Corriente	3,189,207.43	2.04
	Pasivo Corriente	1,566,014.95	
ESTRUCTURA PATRIMONIAL	Patrimonio	2,409,515.63	0.55
	Activo Total	4,358,289.67	
ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total	1,948,774.04	0.81
	Patrimonio	2,409,515.63	

14