

# MODERMAR S.A.

## INFORME DEL SR. ANTONIO GÓMEZ SANTOS, GERENTE DE LA COMPAÑÍA MODERMAR S.A.

Los estados financieros consolidados de Modernmar S.A. y sus compañías subsidiarias ("el Grupo") incluyen las siguientes empresas domiciliadas en el Ecuador: Modernmar S.A. ("Modernmar"), Servicios y Talleres S.A. Serta ("Serta") y sus subsidiarias, Importadora Industrial Agrícola S.A. ("IIASA") y sus subsidiarias, Macasa, Maquinarias y Camiones S.A. ("Macasa"), Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. ("Talleres"), Yencisa S.A. ("Yencisa"), Sitech S.A. ("Sitech"), Talleres para Camiones S.A. Tacasa ("TACASA"), Terrandina S.A. ("Terrandina"), MiFlota S.A., Instituto Superior Tecnológico Benjamín Rosales Pareja y la Fundación Benjamín Rosales Pareja – Promotora del Instituto. Al conjunto de estas compañías se denomina en este informe "Grupo Modernmar" o "Grupo".

Cumpliendo con lo dispuesto en la Ley, y los Estatutos de la Compañía y la Resolución de la Superintendencia de Compañías No SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de marzo del 2015, sobre la presentación de informes anuales de los administradores, presento el informe anual, sobre la marcha de las compañías del Grupo Modernmar durante el Ejercicio Económico 2017.

### 1. – ENTORNO ECONÓMICO Y OBJETIVOS.

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas de servicios de control aduanero para las importaciones, la cual se determina en función de los pesos de los productos importados.

En lo que respecta a las compañías del Grupo Modernmar las situaciones antes indicadas han ocasionado efectos importantes en las operaciones donde Modernmar es accionista.

### 2. – CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

Los administradores cumplen con las resoluciones emitidas por la Junta General Ordinaria, Extraordinaria y/o Universal de Accionistas.

### 3.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES.

Por ser una compañía Holding, Modernmar no tiene empleados.

<VER PÁGINA SIGUIENTE>

**INFORME DEL SR. ANTONIO GÓMEZ SANTOS, GERENTE DE LA COMPAÑÍA MODERMAR S.A.**

**4.- ANÁLISIS DEL ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO DE LOS RESULTADOS ANUALES.**

A continuación, se presentan ciertos datos financieros consolidados del Grupo Modermar con corte al 31 de Diciembre del 2017 y 2016.

|                                   | <u>31 Diciembre del<br/>2017</u> | <u>31 Diciembre del<br/>2016</u> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Activos corrientes                | 108.126.051                      | 88.418.122                       |
| Activos no corrientes             | 62.295.206                       | 63.227.095                       |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              | <b>170.421.257</b>               | <b>151.645.217</b>               |
| Pasivos corrientes                | 35.395.398                       | 17.894.080                       |
| Pasivos no corrientes             | 16.118.975                       | 13.697.438                       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>              | <b>51.514.373</b>                | <b>31.591.518</b>                |
| Capital social                    | 14.185.000                       | 9.556.100                        |
| Aporte para futura capitalización | -                                | 4.628.900                        |
| Reservas                          | 39.212.372                       | 44.861.686                       |
| Resultados acumulados             | 60.114.792                       | 54.738.698                       |
|                                   | <u>113.512.164</u>               | <u>113.785.384</u>               |
| Participaciones no controladas    | 5.394.720                        | 6.268.315                        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>           | <b>118.906.884</b>               | <b>120.053.699</b>               |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>  | <b>170.421.257</b>               | <b>151.645.217</b>               |

**INDICE DE LIQUIDEZ**

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Tal como se puede observar la varjación del mismo del 2017 respecto al 2016, es el siguiente:

(En dólares)

|                  | 2017                                    | 2016                                   |
|------------------|---|--|
| ACTIVO CORRIENTE | $\frac{108,126,051}{35,395,398} = 3,05$ | $\frac{88,418,122}{17,894,080} = 4,94$ |
| PASIVO CORRIENTE |   |  |

El índice del 2017 claramente nos muestra que el Grupo tiene para cubrir 3,05 veces sus obligaciones a corto plazo con los activos correspondientes disponibles.



# MODERMAR S.A.

INFORME DEL SR. ANTONIO GÓMEZ SANTOS, GERENTE DE LA COMPAÑÍA MODERMAR S.A.

## ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera de las compañías del Grupo Modermar, tal como se muestra a continuación durante el ejercicio 2017, el índice es el siguiente:

(En dólares)

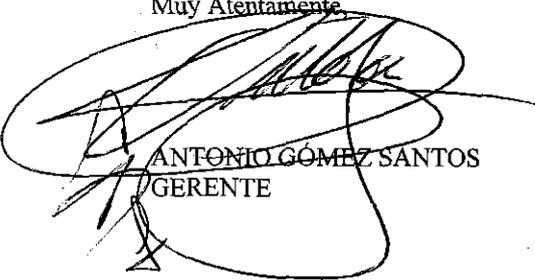
|              | 2017                                    | 2016                                    |
|--------------|---|---|
| PASIVO TOTAL | $\frac{51.514,373}{170,421,257} = 0,30$ | $\frac{31.591,518}{151,645,217} = 0,21$ |
| ACTIVO TOTAL |   |   |

## 5.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE, POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2018.

Se recomienda seguir mejorando la automatización de las áreas productivas y administrativas de las empresas donde Modermar es accionista con el fin de optimizar al máximo los procesos, seguir manteniendo la política de austeridad en los gastos y consolidar la cartera de clientes de las compañías donde Modermar tiene participaciones accionarias , así como también incrementar nuestras ventas con la búsqueda de nuevos mercados en esas mismas empresas.

Me permito mencionar que en línea con el marco legal se ha dado estricto cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derecho de autor.

Muy Atentamente



ANTONIO GÓMEZ SANTOS  
GERENTE