

**INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE: EMPRESA
"GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA." CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ECONÓMICO 2019**

Señores y Señoras Socios y Socias:

En cumplimiento con las disposiciones legales y con lo establecido en los Estatutos de Galo G. Orbea O. Cia. Ltda., presento a la Junta General de Socios el informe de actividades correspondiente al ejercicio económico 2019.

SITUACIÓN POLÍTICA, ECONÓMICA

El año 2019 se caracterizó por la falta de definición de una política económica por parte del gobierno nacional, hecho que generó un ambiente de incertidumbre que, sumada a la crisis internacional, concluyó con una confrontación social en el país en el mes de octubre de 2019 que derivó en la declaratoria del estado de excepción en todo el territorio ecuatoriano; como respuesta a las protestas y movilizaciones que ahondaron la desaceleración de las actividades económicas del país que vienen adoleciendo de muestras de estancamiento. Según estimaciones del Banco Central del Ecuador y el Banco Mundial, la paralización de octubre significó pérdidas al país por US\$ 821,68 millones de los cuales: US\$ 120,07 millones correspondería a daños (deterioro de bienes muebles e inmuebles) y US\$ 701,62 millones a pérdidas por ingresos no percibidos por falta de ventas. También determinaron que el sector con mayor afectación fue el productivo, con pérdidas y daños que sumaban US\$ 465,84 millones, seguido de la infraestructura con US\$ 312,34 millones, entre otros. A nivel de subsectores, el comercio habría tenido la mayor afectación al registrar pérdidas por US\$ 196,66 millones seguido de energía e hidrocarburos US\$ 186,97 millones, turismo US\$ 82,26 millones; industria US\$ 78,24 millones y transporte US\$ 76,74 millones, entre daños y pérdidas.

En el último trimestre de 2019, el Gobierno implementó un plan de ajuste fiscal orientado a reducir el gasto público, que en el período 2007 a 2014 pasó de 25% del PIB al 44% y que provocó un aumento del déficit fiscal que llegó a cerca del 7% en los años 2015 y 2016, estas medidas, con una expectativa de ahorro de US\$ 1.500 millones, junto con la propuesta de aumento de la recaudación, se habrían incluido como parte del acuerdo con el FMI para obtener créditos por US\$ 4.209 millones destinados a reducir el déficit fiscal que, a diciembre de 2019 según el Ministerio de Economía y Finanzas, terminó en US\$ 4.043 millones representando el 4% del PIB. De otra parte, según datos del BCE, la deuda pública a diciembre de 2019 ascendió a US\$ 57.339,22 millones que representa el 48,7% del PIB.

Las políticas a lo largo de este año estuvieron alineadas a lo suscrito por el gobierno en la Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI) organismo al que debió recurrir a fin de obtener créditos, estas políticas fueron sobre todo enfocadas a la reducción del gasto para lograr un equilibrio en las cuentas públicas. Una de las cuestiones más importantes a resolver es el elevado costo de la importación de los derivados de petróleo que se traduce en subsidios a los combustibles, para ello en octubre el gobierno dictó un Decreto que luego, ante la presión social, fue derogado.

De manera general las medidas adoptadas han sido: reducción del gasto en inversión y obras públicas estatales; disminución en el gasto de salarios del sector público; recorte de la nómina de empresas públicas (Corporación Nacional de Telecomunicaciones-CNT y PETROECUADOR) e instituciones públicas (sobre todo en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS). A pesar de todos estos esfuerzos, el Estado no logró las metas planteadas a inicios de este año, otro tema no ejecutado, que podría generar 800 millones de dólares es el traspaso de activos públicos al sector privado. Dato importante a destacar es el gasto adicional que el Estado debió realizar al Fondo de Pensiones del IESS; esto debido a que la Corte Constitucional en agosto 2018, derogó las enmiendas constitucionales del 2015 y dispuso que el Estado vuelva a aportar el 40% de estos recursos a partir del 2019 que se estima está por sobre los US\$ 1.000 millones anuales. En cuanto a la deuda externa por país, los mayores acreedores de Ecuador siguen siendo: la República Popular China, Estados Unidos y Reino Unido. A finales de septiembre Ecuador lanzó al mercado internacional bonos por el valor de 2.000 millones de dólares a 5 y 10 años, esta nueva deuda está contemplada para cumplir con el financiamiento público programado para este año. El gobierno ha sostenido el nivel del gasto público que se estima en el 2020 se condicionará por efectos electorales. Para el 2020, el gobierno ha previsto en la proforma presupuestaria un déficit fiscal de US\$ 3.383 millones representando el 3,06% del PIB. Al finalizar el año 2019 fue aprobada la Ley de Simplicidad y Progresividad Tributaria con la que el Gobierno espera conseguir unos US\$ 600 millones al año para financiar el presupuesto. El nivel de confianza del gobierno se ha deteriorado significativamente lo que incide en el desempeño de la economía, que sumado al actual panorama político económico nacional e internacional, hacen que las perspectivas económicas para el 2020 sean poco alentadoras.

ASPECTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS

El año 2019 fue un período bastante difícil, durante los 11 primeros meses sufrimos inconvenientes por falta de definiciones legales que nos permitan importar alambraón exonerado del arancel. Al respecto, en noviembre del 2018 iniciamos el trámite ante el MIPRO, Ministerio de Finanzas y COMEX, solicitando la renovación del cupo de 1.200 toneladas liberado del arancel, que injustamente tiene nuestra materia prima. Luego de intensos trámites y visitas por más de un año a las instituciones mencionadas, en Octubre 25 de 2019 el Pleno de Comercio Exterior, mediante resolución N. 027-2019, publicada en el Registro Oficial del 08 de noviembre, resuelve diferir la tarifa arancelaria para el alambraón especial bajándola del 20% al 5% y se elimina el documento de vigilancia respectivo; posteriormente, el 03 de diciembre se emite el reglamento de aplicación y recién el 9 de diciembre se nos autoriza la nacionalización de 424 toneladas de alambraón que se encontraban en el puerto desde el 22 de octubre, materia prima por la que pagamos el correspondiente bodegaje, ventajosamente esta resolución es aplicable para futuras compras de alambraón y tiene renovación automática, siempre que no exista producción nacional. Este importante contratiempo y los problemas económicos del país, en particular los eventos de octubre, afectaron el desempeño del año y particularmente el último trimestre provocando bajas considerables en las ventas.

Los precios de venta de nuestros productos no pudimos ajustarlos en los niveles esperados debido a la fuerte y creciente competencia con productos de procedencia china a lo que se

adiciona el aumento en los precios de la materia prima e insumos que afecta nuestros costos. Ante ello y para sostener la operación de la Compañía, nos vimos obligados a incrementar los descuentos en 5% hasta un 30% y se continuó las visitas a distribuidores a fin de fortalecer las relaciones comerciales y la fidelidad de los clientes. También se enfatizó en el control de gastos administrativos y de ventas. En el sector varias empresas han cerrado y otras han sufrido un deterioro importante en sus ingresos y resultados comparado con años anteriores. Nuestro caso no es excepción, hemos decrecido en producción 115 toneladas equivalentes al 12% aproximadamente y en ventas experimentamos una disminución de 128 toneladas que equivalen al 14% respecto al año anterior.

Como se citó, para el 2020 no se espera una reactivación de la economía y una pronta solución a la crisis económica mundial y nacional, es un año de campaña política que ahondará la percepción de incertidumbre que hace suponer una reducción de la poca inversión que afectará directamente al sector productivo del País, razón por la que nuestro presupuesto es conservador, pero, con las expectativas y compromiso de que en el 2020 procuraremos obtener un mejor resultado. Disponemos de materia prima para trabajar sin inconvenientes el primer cuatrimestre y hemos negociado la provisión de 615 toneladas de alambón a US\$ 627 por tonelada, precio mejorado en un 5% menos, al de la última importación, el embarque de este material está previsto para inicios de abril a fin de evitar su desabastecimiento. Las condiciones de compra con nuestro proveedor de alambón se mantienen en los mismos términos, según los cuales disponemos de un crédito directo a 180 días con el 5% de interés anual. Como se mencionó, un aspecto importante que afecta a nuestra operación es la competencia con productos provenientes de China que se comercializan a precios menores a los nuestros y en un mercado en el que algunos importadores percibimos compiten de forma desleal. Nuestros productos se han mantenido y se mantienen en el mercado por su calidad, también hemos mejorado nuestra oferta con productos nuevos como alambón irrefilado, pernos con rosca total, pernos y tornillos especiales para industrias, entre otros, además se implementó una alternativa de ventas con una nueva presentación de fundas de pernos de 5 kilos con un 10% menos en el descuento a fin de compensar los costos indirectos (funda y mano de obra), orientado a clientes que no querían comprar los pernos en sacos de 46 kilos lo que creó un nicho de mercado con expectativa de crecimiento futuro. Estas acciones han permitido mantenernos en el mercado en momentos difíciles ante los que tengo la esperanza que en el futuro habrá mejores días para nuestra operación.

Las actividades más relevantes desarrolladas en este Ejercicio Económico son las siguientes:

2. Estamos al día con la obtención de todos los permisos, certificados y requisitos para operar con normalidad, entre los que consta el Permiso de Habitabilidad de la Fábrica. Continuamos con el trámite ante la Administración Zonal del Consejo Metropolitano de Quito para que nos reconozcan el área real del terreno 9.254 m² en lugar de 10.000 m², como consta en el catastro predial, a fin de que el Impuesto Predial corresponda al área real y que por la diferencia de 746 m², que han sido indebidamente incluidos en exceso en dicho cálculo, nos sea reembolsado el valor pagado en exceso, este trámite lleva año y medio con la aspiración de obtener los resultados esperados; Cumplimos con todos los

requisitos para obtener el permiso de los bomberos y hemos cumplido con los requerimientos de la Ley de Seguridad y Salud Ocupacional. Estamos al día con los pagos de impuestos, seguridad social y remuneraciones.

- b. Cumpliendo con la obligación societaria correspondiente, como en años anteriores, los Estados Financieros de la compañía están siendo auditados por una empresa auditora privada, cuyo informe será puesto a disposición de ustedes.
- c. Al igual que en ejercicios anteriores, se contrató a una empresa privada para que realice el estudio actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio del personal de la empresa, particularmente porque tenemos trabajadores que pasan de los veinticinco años de servicio y consecuentemente tienen derecho a dicha jubilación patronal, al respecto y debido a que la compañía ha registrado contablemente una provisión para Jubilación Patronal por US\$ 274.116,39 y para Indemnización por Desahucio por US\$ 40.141,35, según el cálculo hasta el 31 de diciembre del 2014, considero que no es necesario incrementar dicha provisión a los montos actualizados de estas provisiones al 31 de diciembre de 2019 ya que el monto registrado sería suficiente para cubrir la eventualidad de pago de alguna Jubilación Patronal o Indemnización por Desahucio.
- d. Iniciamos el 2019 con un stock de alambón de 607.444 kilos, producto en proceso 429.145 kilos y producto terminado de 167.353 kilos. Durante el año 2019 importamos de China 424.222 kilos a US\$ 0,76 el kilo con 5% de arancel por el cupo que nos fue concedido al finalizar el año, cabe mencionar que no se pudo incrementar los precios en la proporción del incremento del costo de la materia prima y otros insumos debido a la competencia con los pernos chinos, como ya fue comentado.
- e. Los recursos económicos provenientes de las ventas han sido canalizados para cumplir con el pago de las obligaciones adquiridas y, a pesar de las dificultades del flujo de efectivo y procurando evitar problemas de iliquidez, cumplimos con los pagos a nuestros proveedores de materia prima y repuestos para la maquinaria de la planta, así como a los socios por concepto de sus utilidades.
- f. Nos enfocamos en la reducción de los gastos, he mantenido y mantengo diálogos semanales con el personal al que se requiere mayor dedicación y esfuerzo en el cumplimiento de sus labores. Los empleados y trabajadores de la compañía están comprometidos a colaborar en estos momentos difíciles y con su aporte tengo la seguridad que conseguiremos mejores resultados en el futuro.
- g. Se esforzó en bajar los costos de producción mediante la optimización en el uso de insumos y repuestos, en la mayor parte de este año utilizamos repuestos y maquinaria usada.
- h. Más del 80% de la maquinaria ha cumplido con su vida útil y es muy costoso mantener máquinas viejas, las que siguen trabajando debido al constante y oportuno mantenimiento realizado en el transcurso del año, lo cual considero ha sido una fórmula apropiada y obligatoria de inversión para sostener la operación.

- i. Las importaciones realizadas en 2019 son las siguientes:

MATERIA PRIMA

FECHA	KILOS	COSTO FOB POR TON.	COSTO TOTAL
16-12-2019	424.222	663,58	323.507,4

REPUESTOS Y MAQUINA CH2LL (CHUN ZU)

FECHA	DUI	COSTO FOB	COSTO TOTAL
21/02/2019	218-1172	17.541	20.190,95
26/03/2019	219-060	1.205	1.415,22
30/04/2019	219-T110	344	508,36
20/06/2019	219-T160	764	918,46
28/08/2019	219-T231	872	1.062,15
20/12/2019	219-T284	66.573,50	73.419,41
TOTAL			97.514,85

MATERIALES

Se importó 1000 kilos de lubricante en polvo a un costo total de US\$ 3.090,07

- j. Durante el año 2019 efectuamos los siguientes pagos:

Proveedor de:	Pagos en el año 2019 en US\$	Saldo al 31-dic-2019 en US\$
Materia prima (admisión)	545.000,00	503.147,49
Repuestos para la maquinaria de fábrica	67.080,70	67.445,00
Material de fábrica (lubricante en polvo)	2.420,00	0,00
Otros proveedores locales	434.073,64	28.452,74
TOTAL	1.048.574,34	599.046,23

Por dividendos correspondientes a utilidades a los Socios pagamos US\$ 71.477,30 estando pendiente de pagar al 31 de diciembre de 2019 US\$ 17.876,19.

2.- INVERSIONES

En el año 2019 no se han efectuado inversiones en bienes. Los recursos provenientes de la operación fueron destinados a sostener la misma.

3.- ANÁLISIS FINANCIERO

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES); además, respecto a las ventas y producción se ha preparado información detallada clasificada, en cantidades y valores, por producto, clientes, secciones, ciudades, oferta y demanda, información que, junto con los Estados Financieros correspondientes al

ejercicio económico 2019 han sido puestos a disposición de los socios y socias para que se informen y puedan realizar sus respectivos análisis.

GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

	2018		2019		Variación 2019 vs 2018	
	US\$	% Vtas	US\$	% Vtas	US\$	%
Ventas	1.714.771	100%	1.492.003	100%	-222.768	-13,0%
Otros Ingresos	1.863	0,1%	2.941	0,2%	1.078	57,9%
Total Ingresos	1.716.634	100,1%	1.494.944	100,2%	-221.689	-12,9%
Total Costo de Ventas	1.236.348	72,1%	1.128.079	75,6%	-108.269	-8,8%
Margen Bruto	480.286	28,0%	366.865	24,6%	-113.421	-23,6%
Total Gastos	298.889	17,4%	318.012	21,3%	19.123	6,4%
Ut. Antes 15% e Imp.	181.397	10,6%	48.853	3,3%	-132.544	-73,1%
15% Part. Laboral	27.210	1,6%	7.328	0,5%	-19.882	-73,1%
Impuesto Causado	42.496	2,5%	12.853,89	1,22%	-29.642,11	-69,75%
Utilidad Neta	111.692	6,5%	28.671,36	1,92%	-83.020	-74,33 %

- Las ventas del 2019 en kilos si bien fueron un 1,89% mayores a lo presupuestado, decrecieron en un 14,1% respecto a las del año anterior; consecuentemente, las ventas netas en valores fueron un 12,75% menores a las del año anterior, este efecto se debe básicamente a la crisis económica del país, a que nuestros precios de venta no pudieron incrementarse debido a la competencia de los pernos importados y a que estuvimos obligados a incrementar el descuento para poder mantenernos en el mercado.
- Costo de producción. - El Costo de Producción en un 6,86% menos que el año anterior y representa un 75,68% de las Ventas Netas, se debe a la disminución de la producción.
- Mano de obra directa. - La Mano de Obra Directa comparada con el año anterior es un 7,58% menos y representa un 14,52% de las Ventas Netas.
- Costo de ventas. - En el presente ejercicio económico es 8,75% menos que el año anterior y representa el 75,50% en relación a las ventas netas, esto se debe a que no se pudo incrementar el precio de venta.
- Gastos de ventas y de administración. - Los Gastos de Ventas son 9,64% más respecto del año anterior y representan un 10,35% respecto de las Ventas Netas y los Gastos de Administración son un 2,85% menos que el 2018 y un 10% respecto de las Ventas Netas. Podrán notar que el incremento en los gastos de Venta está ligado al aumento en el Costo del Galvanizado, en el transcurso del periodo hubo mayor demanda de productos galvanizados y la competencia tiene el mismo precio.
- Utilidad neta del ejercicio. - Los esfuerzos realizados para mejorar la producción, bajar los costos de producción, el ahorro en los gastos, mejor utilización de los repuestos nuevos y usados, el adecuado y oportuno mantenimiento de las máquinas y la minimización al máximo del desperdicio en la producción, así como las acciones para impulsar las ventas,

junto con el compromiso de mayor dedicación al trabajo por parte de nuestros obreros y personal administrativo, son los principales factores para que este año concluyamos con una utilidad neta de US\$ 28.671,36 que es menor a la del año anterior y que representa el 1,92% respecto de las ventas.

- A continuación, se presenta un cuadro con los principales indicadores financieros de la Compañía comparados con el año anterior:

junto con el compromiso de mayor dedicación al trabajo por parte de nuestros obreros y personal administrativo, son los principales factores para que este año concluyamos con una utilidad neta de US\$ 28.671,36 que es menor a la del año anterior y que representa el 1.92% respecto de las ventas.

- g. A continuación, se presenta un cuadro con los principales indicadores financieros de la Compañía comparados con el año anterior:

GAJO G. ORBEA O. CIA. LTDA.
RESUMEN DE INDICIOS FINANCIEROS

Razón	2018	2019	COMENTARIO
<u>Liquidéz</u>			
Circulante	1,25	1,26	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente por cada US\$ 1 de pasivo corriente.
Prueba ácida	0,22	0,26	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente descontado el inventario, por cada US\$ 1 de pasivo corriente.
Circulante sin pasivos con socios	1,74	1,94	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente por cada US\$ 1 de pasivo corriente descontado el pasivo con socios.
Prueba ácida sin pasivos con socios	0,31	0,40	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente descontado el inventario por cada US\$ 1 de pasivo corriente descontado el pasivo con socios.
<u>Colocación</u>			
Capital de Trabajo	307.303	251.460	Monero invertido efectivo y equivalentes, activos financieros e inventarios para usarse en la operación.
<u>Apalancamiento</u>			
De deuda total	79,3%	78,9%	Deuda total respecto al activo total.
De deuda total sin Jubilación Patronal	62,6%	59,8%	La deuda total, descontada las provisiones para Jubilación Patronal y Derivados, respecto del activo total.
<u>Actividad</u>			
Rotación del inventario	1,1	1,0	El inventario total de la compañía se ha reposito o convertido una vez en el transcurso del año.
Rotación de cuentas a cobrar	40	43	El periodo de cobranza o recuperación de cuentas por cobrar a clientes.
Rotación de activos fijos	4	4	Utilización de la planta para generar el inventario y contribuir a las ventas.
Rotación de los activos totales	0,94	0,83	Es la utilización de los activos totales para generar el volumen de operación.
<u>Rendimiento</u>			
Margen bruto	28,0%	24,6%	Margen de utilidad del año correspondiente a la diferencia entre ventas y costos de ventas, como porcentaje de las ventas totales.
Margen de utilidad sobre ventas	6,5%	1,9%	Margen de utilidad neta del año como porcentaje de las ventas totales.
Rendimiento sobre activos totales	6,1%	1,6%	Tasa de rendimiento sobre los activos totales.
Rendimiento sobre el patrimonio	34,0%	7,0%	Tasa de rendimiento sobre la inversión de los socios.

4. ENFOQUE ESTRATEGICO PARA EL AÑO 2020

RESUMEN DEL ANALISIS FODA

FORTALEZAS: - Marca y calidad con gran prestigio y reconocimiento a nivel nacional. - Clientes fidelizados en las principales ciudades del país. - Personal con muchos años de experiencia y con capacidades desarrolladas. - Baja rotación de personal. - Venta directa a distribuidores, subdistribuidores y principales clientes a nivel nacional.	DEBILIDADES: - Falta de renovación de maquinaria para producción. - Falta de definición de una estrategia de comunicación y marketing. - No se han desarrollado procesos informáticos para pedidos y ventas en línea.
OPORTUNIDADES: - Posibilidades de establecer alianzas con socios estratégicos. - Nuevos clientes importantes en diferentes ciudades del país. - Fábricas de China pueden abastecer productos que no fabricamos y productos que nos resultan costosos producir.	AMENAZAS: - Productos importados de mercados asiáticos y países vecinos a menor precio. - Mayor cantidad de competidores. - Competidores con perfil agresivo. - Competencia a nivel nacional con productos similares y nuevos productos.

ESTRATEGIAS PROPUESTAS

Las principales líneas estratégicas propuestas a seguir para el año 2020 son:

- Participar en el mercado nacional por calidad, ya que es un factor importante e histórico para la Compañía, y a precios competitivos;
- Negociar mejores precios de la materia prima para bajar el costo de producción, aprovechando del cupo de 1.200 toneladas anuales con exoneración del 15% en los aranceles;
- Importar productos que la fábrica no produce para diversificar la oferta y entrar al mercado apalancando estos productos con la marca de la empresa;
- Seguir ofertando el nuevo embalaje de pernos en fundas de 5 kilos para satisfacer el nicho de mercado a clientes que prefieren al de la presentación de 46 kilos;
- Evaluar la posibilidad de construir un galpón en la propiedad donde se encuentra la fábrica hacia la avenida principal, o aprovechar de uno de los existentes para un almacén de ventas directas de la línea de elementos roscados importados; y,
- Incursionar en la venta de estructuras metálicas y perfiles para la construcción.

5. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO 2019

Se propone a la Junta General de Socios que la utilidad neta del ejercicio 2019 por US\$ 28.671,36 se mantenga como utilidades no distribuidas dentro del Patrimonio de la Compañía para que la Junta General de Socios disponga de las mismas en el futuro.

Señores socios y señoras socias, tengan la seguridad que mi dedicación ha sido de total entrega y, con ustedes, estoy interesado en que la Compañía se mantenga en operación y crecimiento para alcanzar mejores resultados para beneficio de los socios y socias. Lastimosamente, al ser los negocios como Compañía de rentabilidad variable, están sujetos a factores en ocasiones fuera de nuestro control, como aquellos que se presentaron en el año 2019, como los ya mencionados a lo largo de este informe, muchos de ellos de carácter negativo que afectaron los resultados de este ejercicio.

Para finalizar, agradezco a ustedes señores socios y socias que sabrán calificar mi desempeño durante el año 2019 que se ha resumido en este informe; y, de existir inconformidad o desconfianza respecto a mi gestión, pongo a disposición de ustedes la Gerencia que me encomendara la Junta General y que para mí ha sido un reto que lo he asumido con responsabilidad, dedicación y deseos de superación en procura del crecimiento de la Compañía. También dejo constancia de mi agradecimiento a los compañeros empleados y trabajadores por su decidido compromiso y colaboración.

Atentamente,



MODESTO VASCO

Gerente - Representante Legal

Quito, 27 de febrero del 2020