

## INFORME DE GERENCIA

### **A la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Empresa ARKOSECUADOR S.A. correspondiente al Ejercicio 2016:**

A continuación presente ante esta honorable comparecencia, me permito poner en consideración el Informe de Actividades de la compañía ARKOSECUADOR S.A., el cual se desarrolla conforme lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

A continuación los siguientes puntos:

#### **1.- EL ENTORNO NACIONAL:**

El año 2016 arranca con el mismo dinamismo que terminó el 2015, los bajos precios del petróleo continúan, así como la apreciación del dólar y las altas tasas de interés internacionales. Esta combinación de factores negativos para la economía del País da como resultado una prolongada desaceleración de la economía debido a que el sector público dejó de ser el motor del crecimiento.

El 16 de Abril se produce un terremoto devastador que afecta a la región costera, obligando a destinar los escasos recursos existentes para mitigar este desastre y financiar el déficit con endeudamiento externo a corto plazo y con tasas de interés altas. A esto se suma la amenaza de erupción del volcán Cotopaxi que obliga también a destinar recursos económicos para la prevención de este posible desastre. Para completar la tormenta perfecta que sufrió el País, en este año, se perdieron 2 juicios en instancias internacionales que obligaron a cancelar más de un mil millones de dólares que no estaban presupuestados para este año. Con estos factores externos la economía que venía convaleciente desde el año anterior, entra en una recesión más profunda, con un sector privado temeroso de invertir y un sector público totalmente ilíquido y privado de manejar una política monetaria por el esquema monetario de la dolarización. Esto obliga a mayores niveles de endeudamiento externo e interno y a adoptar medidas tributarias como el incremento del IVA al 14% durante un año y a la creación de nuevos impuestos como contribución solidaria para las zonas afectadas por el terremoto.

Siguen vigentes algunas sobretasas y salvaguardias que grabaron a varios productos que son utilizados en el sector de la producción y de la construcción, lo que tuvo un fuerte impacto en varios sectores, principalmente en el de la construcción al que se pertenece la empresa, el mismo que fue en años anteriores el motor que dinamizó la economía y generó plazas de trabajo y contribuyó al crecimiento económico. El sector importador de estos productos se vio seriamente amenazado con estas medidas que provocaron incremento en los precios de los productos, los que ya no eran competitivos con los que se ofrecían en los países vecinos que devaluaron su moneda y abarataron sus precios.

La contracción de la economía es evidente y se refleja en la constante reducción de personal en las empresas y la disminución de sus niveles de ventas respecto al año anterior. Los índices de desempleo y subempleo crecen en dos puntos al finalizar el año, los índices de inflación se reducen fruto de la recesión; la demanda de créditos bancarios para el sector productivo y comercial también se reducen, debido a que, a finales de año el País ingresa a una campaña electoral para elegir un nuevo gobierno, razón por la cual los agentes económicos entran en un compás de espera para ver el rumbo que marque el nuevo gobierno y en base a eso tomar decisiones.

Los índices Macroeconómicos del País no son alentadores, por todo lo expuesto anteriormente, es así que se estima que el PIB para el año 2016 tenga un decrecimiento del 1.7% respecto al 2015, el índice de desempleo sube al 5.2% y la tasa de inflación anual se

ubica en el 1.12% debido a la contracción en la demanda y a la falta de circulante en la economía.

Al finalizar el año 2016 los precios del barril de petróleo tienden a estabilizarse en el rango de US\$ 45 a US\$ 50 lo que significa tener aceptables niveles de ingresos por este concepto. Además se tienen muchas expectativas con respecto al tratado de libre comercio firmado con Europa que entraría en vigencia a partir de Enero de 2017, lo que favorecería al sector exportador, principalmente al banano, flores, atún, camarón, cacao, que con seguridad tendrán un incremento sustancial en sus exportaciones y el incremento de divisas para la economía.

El primer trimestre del 2017 el País se verá envuelto en temas políticos y con la incertidumbre de las políticas que adoptará el nuevo gobierno, por lo cual no se verá ningún cambio sustancial en la economía en espera de los resultados electorales. Cualquiera sea el ganador de las elecciones, deberá tomar medidas económicas como la renegociación de la deuda externa a mayores plazos y tasas de interés más bajas que le permitan tener un respiro respecto a las obligaciones en el corto plazo que deberá afrontar el próximo gobierno.

Los retos para el nuevo gobierno son grandes, deberá tomar medidas para reducir el gasto público, revisar algunos subsidios relacionados con los combustibles y realizar alianzas con el sector privado para entregar en concesión algunos servicios. Crear incentivos para la producción de bienes exportables, eliminar salvaguardias de materias primas y bienes de capital destinados a la producción, fortalecer al sector agropecuario con crédito a largo plazo y asesoramiento tecnológico para mejorar la productividad.

## **2.- GESTIÓN ADMINISTRATIVA: Cumplimiento de las disposiciones de Junta General de Accionistas y Directorio de la compañía.**

La situación económica que viene atravesando el País a partir del 2015 fruto de la baja en los precios petroleros y el fortalecimiento del dólar, obligaron al gobierno a tomar medidas para desincentivar el consumo de productos importados, a los que se le impuso salvaguardias, teniendo como resultado el encarecimiento de estos productos y la consiguiente baja en las ventas. Estas medidas afectaron directamente a la empresa, por lo cual se tomaron algunas medidas dolorosas como la reducción del personal que laboraba en la empresa, debido a una disminución del 35% de las ventas respecto al año anterior. Se canceló el servicio de seguridad privada con el que contaba la compañía y se entró en un plan de austeridad de gastos para hacer viable la operación.

Se realiza promociones y descuentos a nuestros clientes con el fin de sostener un nivel de ventas que nos permita tener resultados positivos.

Se tomó la decisión de vender el terreno que tenía la empresa en Tumbaco, en el cual se inició la construcción de una bodega con oficina, la cual sería otro punto de venta para atender los sectores de los Valles y sus alrededores, pero lamentablemente la situación se fue complicando, lo que motivó a que tomemos la decisión de vender el terreno. Esta operación favoreció también para atender los pedidos de los accionistas para retirar utilidades de ejercicios anteriores.

Se mantiene el posicionamiento en el mercado de nuestros productos, se sigue trabajando con nuestros clientes y distribuidores a los cuales permanentemente estamos capacitando sobre las bondades de nuestros productos así como la forma eficiente de manipular e instalar para evitar desperdicios y fallas en instalaciones que repercuten en los costos. Pese a la situación económica que ha golpeado a todo el sector de la construcción, en especial al sector público seguimos ofertando nuestros servicios, tomando las precauciones del caso.

La participación en ferias organizadas por varios gremios la Cámara de la Construcción, de la Pequeña Industria, son de mucha importancia que a la larga se traducirán en un

incremento en las ventas. La promoción de nuestros productos en varias publicaciones y revistas, ha sido muy beneficioso y se ha reflejado en el interés de nuestros potenciales clientes para trabajar con la empresa.

### **3.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:**

Los índices de liquidez que presenta la empresa al cierre del ejercicio 2016 son muy saludables, lo que garantiza el cumplimiento de obligaciones con nuestros proveedores, así como con los organismos de recaudación tributaria y seguridad social de los empleados.

La Cartera de clientes y las cuentas por cobrar luego de realizar un análisis de riesgo, se la puede calificar de buena en un 90% es decir, se lo puede calificar como Cartera tipo A, el cual representa un moderado riesgo para su recuperación en el corto plazo, sin embargo se crea una provisión como manda las norma contable para proteger futuras eventualidades.

Las mercaderías que forman parte del inventario están constituidas por productos que no han sufrido deterioro, y representa mercadería que en su gran mayoría tiene una rotación de acuerdo a lo estimado y que debido a la naturaleza, su almacenamiento y manipulación no causan deterioro en los materiales por su resistencia y excelente calidad.

El principal componente del Pasivo de la empresa, lo constituye el Pasivo Corriente, siendo la principal obligación con nuestros proveedores en el exterior. Las otras obligaciones corrientes son con la Administración Tributaria, Seguridad Social y empleados; todas estas obligaciones serán liquidadas en los plazos y términos establecidos por la liquidez positiva que tiene la empresa.

El Pasivo no corriente tiene como su único componente que son las provisiones de los beneficios a empleados, que por ley tienen que constituirse y se relaciona con la Jubilación Patronal y las Indemnizaciones Laborales.

El Patrimonio de la empresa financia el 89.91% del total de nuestros activos debido a que los accionistas mantienen en resultados acumulados las utilidades de ejercicios anteriores, de esta manera la empresa no necesita financiamiento de entidades bancarias para solucionar situaciones de iliquidez, lo que evita tener costos financieros adicionales.

Los anticipos de nuestros clientes para el inicio de las obras, ayudan a manejar de mejor manera nuestro flujo de caja y a reducir posibles riesgos por incumplimientos durante la ejecución de la obra.

La Utilidad Neta obtenida luego de Participaciones e Impuestos fue del 6.81% respecto al total del Patrimonio de los accionistas; relación que no fue satisfactoria, debido a la situación del País analizada con detalle.

Podemos concluir que, la situación financiera de la empresa es muy buena, sus índices financieros son positivos en su mayoría, lo que nos garantiza una estabilidad económica en el corto y largo plazo.

### **4.- Algunas Cifras del Balance y resultados del ejercicio:**

El total de Activos de la empresa al cierre del ejercicio 2016 asciende a US\$ 2.678.784,72 mismo que sufre un decrecimiento respecto al año anterior en 11.42%, teniendo como principal decrecimiento a la Propiedad Planta y Equipo en un 39.09% fruto de

la venta de un terreno ubicado en Tumbaco. El efectivo y equivalentes de efectivo tienen en este ejercicio un incremento del 38.88%, debido a una inversión temporal de corto plazo por US\$ 200.000 dólares. Las cuentas y documentos por cobrar ascienden a US\$ 237.045,72, las mismas que tienen una disminución respecto al año anterior de 45.17%, producto de un acertado cobro de la cartera.

El Pasivo que asciende a US\$ 288.952,46 decrece este año en 51.82% como consecuencia del decremento principalmente de las obligaciones con proveedores del exterior que fueron canceladas y que se reducen en el 74.67% y pasaron de US\$ 373.283,45 en el 2015 a US\$ 94.548,99 en el 2016.

El Patrimonio neto de la empresa en este año asciende a 2.389.832,26 teniendo un decrecimiento porcentual de 1.42% respecto al año anterior, siendo el principal componente para este decrecimiento los resultados del ejercicio que disminuyen porcentualmente en un 19.19% respecto al año anterior, pasan de US\$ 201.370,94 a US\$ 162.731,25.

Las Ventas en el ejercicio 2016 sufren una disminución del 34.07% con relación al año anterior, pasan de 3.546.214,87 a 2.371.239,04, como consecuencia de los graves dificultades económicas externas que ocasionaron tales disminuciones.

El total de Costos y Gastos en este período totalizan US\$ 2.117.687,53, frente al total de ingresos registrados de US\$ 2.371.239,04, lo cual nos permiten tener una utilidad contable de US\$ 253.551,51, la misma que causa un impuesto a la renta de US\$ 52.717,78 y una participación a trabajadores de US\$ 38.032,73.

## **5.- PERSPECTIVAS FUTURAS**

La economía del País en los actuales momentos es complicada, debido a factores externos como los bajos precios del petróleo y la revaluación del dólar; así como a factores internos como la falta de inversión y los altos niveles de costos de producción. Sería alentador que los precios del petróleo se estabilicen en los niveles de US\$ 60 y se renegocie la deuda externa a plazos más largos y tasas más bajas, para mantener el esquema de dolarización y mantener un adecuado nivel de liquidez para que se reactive la economía.

Ante esta dura realidad debemos tomar medidas para mantener a nuestros clientes y conjuntamente con nuestros proveedores en el exterior, sacrificar márgenes que nos permitan trasladar a nuestros clientes un mejor precio que el de nuestra competencia. Este probable ajuste en los precios deberá venir de la mano con una campaña agresiva de publicidad en la que se debe promocionar las bondades y fortalezas del producto, así como los nuevos precios que serán muy competitivos.

Estar permanentemente informados sobre los mercados de productos que comercializamos y de los precios internacionales nos facilita poder tomar decisiones respecto a nuevos proveedores y poder negociar nuevos precios o descuentos que nos permita llegar a los mercados en mejores condiciones que nuestra competencia.

En la medida de lo posible, asistiremos a ferias internacionales para conocer nuevos productos e introducir en el mercado ecuatoriano para diversificar nuestra oferta de productos con los actuales clientes y potenciales nuevos clientes seguirán siendo objetivos importantes para el próximo año. Seguir participando en las ferias organizadas por las cámaras locales de la construcción nos permitirá hacer nuevos negocios e incrementar nuestra base de clientes.

Para concluir, hago llegar mi agradecimiento a la Junta de Accionistas por el apoyo y la confianza brindados en este ejercicio; así como al personal que labora en todas las áreas de

la empresa, por su entrega y colaboración que han sido importantes para la consecución de los objetivos logrados en el presente año.

Quito, D.M, 31 de marzo del 2017

Atentamente,

  
**RAFAEL BORJA HERNÁNDEZ**  
Gerente General