

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Empresa ARKOSECUADOR S.A. correspondiente al Ejercicio 2017:

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:

La economía a inicios del año 2017 no registra cambios respecto al año anterior, se marca un compás de espera por parte de los agentes económicos, por ser un año electoral. Las expectativas en las elecciones presidenciales en las que se determinará un continuismo o un cambio en el modelo económico frenan algunos proyectos de inversión. El 24 de Mayo de este año toma posesión el nuevo Presidente de la República y aparentemente queda claro el panorama político y económico que regirá en los próximos cuatro años. En los meses siguientes la economía del País se ve con serios problemas de financiamiento, para lo cual se tiene dos opciones: la primera disminuir el gasto fiscal y la segunda cubrir el déficit y la falta de liquidez de la economía con más endeudamiento; es así que se inclina por la opción del endeudamiento, postergando para el futuro la toma de medidas de ajustes y así evitar asumir costos políticos.

A mediados de este año toma fuerza las investigaciones relacionadas con el caso Oderbrecht que sacudió a toda Latinoamérica y que salpicaron a Ecuador y particularmente a algunos altos funcionarios públicos que son involucrados en este caso de corrupción. El nuevo gobierno, empeñado en combatir la corrupción, traza algunas líneas para convocar a una consulta popular que le permita mejorar la gobernabilidad y sumar apoyos a su gestión. El gobierno en los últimos meses de año, marca como prioritario el tema político, y entra en una campaña para la convocatoria a una consulta popular en la que espera salir triunfador y tomar el control de la mayoría de instituciones del estado. Hasta finales de año no se hicieron cambios importantes en el modelo económico implementado por el anterior gobierno, por lo que se puede hablar de cierta estabilidad económica gracias a la inyección de recursos económicos provenientes de más endeudamiento.

A partir del segundo semestre se nota una ligera dinamización de la economía, que es fruto de la eliminación de algunas salvaguardias y el retorno al 12% del IVA , después de que estuvo vigente durante el año anterior un IVA del 14% que sirvió para financiar todos los gastos del terremoto de Abril del año 2017. Estos factores incidieron también en el crecimiento de importaciones, contra una disminución de la demanda interna de productos, lo que provocó cerrar el año con una inflación negativa (deflación) del -0.20%.

El desempleo en este año tiene un ligero crecimiento frente al año anterior, pasó de 5.20% al 5.85%, esto debido que las empresas decidieron disminuir el número de empleados hasta que el nuevo gobierno defina las estrategias económicas y las reglas de juego para todos los sectores de la economía. El PIB tuvo un crecimiento del 1.50% respecto al año anterior, porcentaje que sobrepasa los niveles esperados y los anunciados por el FMI y el Banco Mundial. Los precios del Petróleo se siguen recuperando, es así que al cierre del año 2017 llega a los niveles de US\$ 60 dólares por barril, lo cual es muy positivo ya que supera el precio del barril presupuestado que fue de US\$ 42.

El endeudamiento en el que entró el País en los últimos años es preocupante, debido a que se contrató deuda con intereses altos y a muy corto plazo, por lo que en los años siguientes

se tiene que destinar un alto porcentaje de recursos del presupuesto, para pagar estas deudas. Por tal motivo, una de las prioridades del gobierno es refinanciar las deudas a mayores plazos y con una tasa de interés inferior a las que se tiene actualmente.

Los retos para el año siguiente son grandes, se debe 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, una probable alza en la tarifa del IVA para determinados productos le permitiría contar con recursos para disminuir el déficit fiscal que al cierre del año se ubicó en el 4.50%. Apoyar al sector agropecuario con financiamiento y tasas de interés bajas, así como asesoramiento técnico para mejorar la productividad y evitar importaciones de productos de este sector es una tarea que no puede esperar. Atraer inversión en sectores como la minería y el sector de la construcción, para lo cual se debe contar con reglas claras y dar seguridad jurídica a los inversionistas para que se sea atractivo invertir en estos sectores. Contar con instituciones públicas sólidas e independientes y con políticas de estado que contribuyan a mejorar el riesgo País serían uno de los tantos objetivos para afianzar un mejoramiento de la actual situación económica.

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

Luego de que el País en estos últimos años sufrió una recesión económica producto de algunos factores, entre ellos la caída de los precios del petróleo, la revalorización del dólar el terremoto, etc que se sumaron para provocar una recesión, en este año se nota una ligera reactivación económica que se evidenció en los resultados del presente ejercicio económico.

Con estos antecedentes la empresa logró mantener el mismo número de empleados con los que iniciamos el año, no hubo despidos ni tampoco nuevas contrataciones. Abrimos un nuevo punto de venta en el sur de la ciudad (San Bartolo), para atender a nuestros clientes ubicados en ese sector para lo cual hicimos una reubicación del personal hacia ese punto, debido a las políticas de austeridad emanadas desde la junta de accionistas.

Se logra incrementar nuestras ventas gracias a la decisión de realizar una revisión de precios y lanzar un programa de descuentos para mantener a nuestros clientes ante la amenaza de la competencia. Se realizan algunas alianzas con algunos clientes para que se conviertan en nuestros distribuidores de determinadas líneas de productos, lo cual tuvo una positiva respuesta y buenos resultados económicos para la empresa.

Siguiendo con las disposiciones emanadas por la Junta General de Accionistas se diversificaron nuestros productos, tanto en nuevos ítems así como en variedad de medidas y pesos para atender las necesidades de varios clientes de diferentes estratos sociales. Se iniciaron relaciones comerciales con un nuevo proveedor de materiales ubicado en Rusia con la finalidad de contar con nuevas opciones tanto de calidad como de nuevas tecnologías, así como de contar con otra alternativa para evitar desabastecimiento de productos.

Se continúa con el programa de capacitación a nuestros clientes frecuentes que lo constituyen contratistas y distribuidores a los cuales se les invita a nuestra aula de capacitación para que se informen de la forma adecuada de manipular los materiales y la correcta instalación para evitar desperdicios y alcanzar óptimos resultados en lo referente a la duración del producto, así como también obtener todas las bondades de los materiales que ofrecemos.

En este año se observa un pequeño repunte en la construcción del sector público que en los últimos años estaba casi paralizado, por lo que se tomó la decisión de participar en algunos proyectos como proveedores de materiales, tomando las precauciones debidas en lo referente a las condiciones de pago, para evitar temas de morosidad que nos causarían varios inconvenientes.

Se mantiene la decisión de la Junta de seguir participando en ferias organizadas por varios gremios como las Cámaras, tanto de la Construcción, como de la Pequeña Industria, que son de mucha importancia lo cual nos permite seguir mostrando nuestra larga trayectoria en el mercado y la calidad de nuestros productos en todas las obras realizadas, las que constituyen una garantía para seguir trabajando con estos sectores. En este año se dio también un gran impulso a la publicidad en redes sociales y en Google, lo que ha significado un crecimiento en nuestra cartera de clientes, misma que se manifiesta en el crecimiento de nuestras ventas en el ejercicio objeto de este informe.

3.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

La situación de la empresa al cierre del ejercicio fiscal 2017 presenta índices muy positivos, la empresa cuenta con excelente liquidez para el cumplimiento de obligaciones con nuestros proveedores, así como con las entidades de recaudación tributaria, seguridad social y entidades de control.

Luego de realizar el análisis de riesgo de la Cartera de clientes y de las cuentas por cobrar se puede calificar de buena en un 85%, es decir se lo puede calificar como Cartera tipo A misma que representa un bajo riesgo de incobrabilidad, sin embargo se realiza el cálculo del deterioro de las cuentas y documentos por cobrar como manda la norma contable para cubrir eventuales contingencias que puedan afectar a la empresa.

El inventario de mercaderías en su 98% lo constituye mercaderías que no han sufrido deterioro cuya rotación será la que se ha estimado debido a su naturaleza, a su adecuado almacenamiento y a su correcta manipulación.

La Propiedad Planta y Equipo de la empresa representa aproximadamente el 17% de los activos de la empresa y está constituido por terrenos, edificaciones y los vehículos cuyo valor en libros guarda relación con los valores que se tiene en un mercado activo.

El Pasivo de la empresa es pequeño con relación a sus activos, siendo sus principales componentes los proveedores locales, los empleados por las obligaciones que se tienen que cumplir en el próximo año por concepto de utilidades a los trabajadores, la Administración tributaria cuyo rubro importante es el impuesto a la renta del ejercicio 2017 y la seguridad social con las obligaciones que se pagan mensualmente.

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 es un componente muy importante ya que financia el 88.46% 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 financieras y 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 9.161% respecto al total del Patrimonio de los accionistas; relación que 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 2017 asciende a US\$ 2.476.857,59 mismo que sufre un decrecimiento respecto al año anterior en 7.54%, teniendo como principal decrecimiento a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuyo ingreso se realizó en los primeros meses del año y fue el exceso de liquidez invertida que luego sirvió para la distribución de dividendos a los Accionistas. Las cuentas y documentos por cobrar ascienden a US\$ 294.657,25, las mismas que tienen un incremento respecto al año anterior de 24.30%, producto del incremento en nuestras ventas. Los niveles del inventario son similares a los del ejercicio anterior, con la diferencia de que en este ejercicio un 20% está en tránsito.

La Propiedad Planta y Equipo no sufre ninguna variación considerable en este ejercicio, no se adquirió activos que incrementen considerablemente este rubro, así como tampoco la empresa vendió activos fijos.

El Pasivo que asciende a US\$ 285.708,54 y se encuentra prácticamente en los mismos niveles del ejercicio anterior, es decir la empresa no contrajo ningún endeudamiento adicional y por el contrario sus compras e importaciones las está cancelando en los plazos previstos y en algunos casos anticipando el pago para obtener un descuento financiero que beneficia a la empresa. Los rubros en el Pasivo relacionado con el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades tienen un ligero crecimiento y está relacionado con el incremento de las utilidades de la empresa en este año.

El Patrimonio neto de la empresa en este año asciende a 2.191.149,05 teniendo un decrecimiento porcentual del 8.31% respecto al año anterior, y obedece al dividendo en efectivo distribuidos a los accionistas en el mes de marzo. Los resultados del ejercicio crecieron en el 23.32% respecto al 2016 y pasaron de US\$ 162.731,25 en el 2016 a US\$ 200.673,79 en el ejercicio 2017.

Las Ventas en el ejercicio 2017 se incrementan en un 8.47% con relación al año anterior, pasan de 2.314.700,44 a 2.510.642,30, como consecuencia de los ajustes de precios de nuestros productos que nos permitió nuestro crecimiento en ventas.

El total de Costos y Gastos en este período totalizan US\$ 2.232.091,90, frente al total de ingresos registrados de US\$ 2.539.876,97, lo cual nos permiten tener una utilidad contable de US\$ 307.785,07, la misma que causa un impuesto a la renta de US\$ 60.943,52 y una participación a trabajadores de US\$ 46.167,76.

5.- PERSPECTIVAS FUTURAS

Los pronósticos para el año siguiente y para el futuro están puestos en los resultados que tenga la consulta popular anunciada para el segundo mes del año, en la cual se centran algunos cambios en el control de las más importantes instituciones del estado, que permitan modificar el rumbo al País. De ganar la consulta el gobierno, se tendrá un giro hacia la derecha en lo que se refiere al modelo económico, es decir se reducirá el gasto público en lo relacionado con inversión social y obra pública. El estado concesionará al sector privado algunos servicios, el estado dejará de ser el motor de la economía e invitará a la empresa privada para que invierta en sectores como la minería, el turismo y el petróleo.

Se espera que los precios de algunas materia primas en especial el precio de Petróleo se estabilice en niveles de los 60 y 70 dólares por barril, lo que le dará mayor liquidez a la economía para que se reactive el sector de la construcción al cual la empresa provee de materiales y servicios.

Se debe trabajar en diversificar los productos, comercializar nuevas líneas y tener nuevos proveedores en el exterior para satisfacer las exigencias de nuestros clientes. El análisis de precio y calidad de productos es de suma importancia, debido al posicionamiento de la empresa en el mercado, la cual es reconocida por tener productos de buena calidad y con garantía.

El mercado competitivo nos obliga a ser más eficientes con la finalidad de ofrecer a nuestros clientes precio iguales o inferiores a nuestra competencia. Trabajamos conjuntamente con nuestros proveedores en el exterior para sacrificar márgenes que nos permitan conservar a nuestros clientes y mantenernos en el mercado

El 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 para que nuestra oferta sea la más beneficiosa.

Asistir 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, mi agradecimiento a la Junta de Accionistas por el apoyo y la confianza brindados en este año; al personal que labora en la empresa por su colaboración y entrega que han sido importantes y que nos han permitido alcanzar los objetivos trazados en el presente ejercicio económico.

Quito, D.M, 28 de marzo del 2018

Atentamente,



RAFAEL BORJA HERNÁNDEZ
Gerente General