

Azulec S.A.

**Informe de Gerencia General
correspondiente al ejercicio económico
terminado al 31 de diciembre de 2018**

Marzo 2019

Contenido

<i>Introducción</i>	1
<i>Gestión Administrativa</i>	1
Recuperación de cartera	1
Disminución de personal.....	2
Venta de activos.....	2
Cumplimiento de objetivos previstos para el año 2018	3
Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General	3
<i>Gestión Financiera</i>	3
Activo	3
Pasivo.....	4
Patrimonio	5
Resultados	5
<i>Marco Legal</i>	6
<i>Distribución de Excedentes</i>	6
<i>Conclusiones y Recomendaciones</i>	6
Conclusiones	6
Recomendaciones.....	6
<i>Agradecimiento</i>	7

Señores Junta General de Accionistas:

De conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales de AZULEC S.A. y las normas constantes en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. 92-1-7-3-0013, publicado en el Registro Oficial No. 44 de 13 de octubre de 1992, me permito presentar para su consideración, el informe de las Operaciones de AZULEC S.A., así como su situación financiera por el ejercicio económico culminado al 31 de diciembre de 2018.

Introducción

Durante el año 2018, el crecimiento económico del Ecuador experimentó un proceso de desaceleramiento, pues su crecimiento de aproximadamente el 1% al culminar el año presenta una disminución de 1.4 puntos porcentuales, en relación con el crecimiento económico del año 2017 que fue del 2.4%.

Esto ocurre, en buena medida, como efecto de la consolidación fiscal que lleva adelante el gobierno nacional que se traduce en una disminución del gasto público y, como consecuencia de la ausencia del estímulo fiscal del año 2017, la actividad económica se desaceleró a causa de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos.

La difícil situación económica por la que atraviesa el país, sumada a la drástica disminución de las actividades petroleras y, sobre todo la afectación a la imagen de las empresas que conforman el Grupo Azul, ha ocasionado que durante el año 2018 no sea posible la originación de negocios que le permitan generar los recursos suficientes para mantener la operatividad de la compañía y garantizar su presencia en el mercado y las perspectivas para el futuro no se presentan alentadoras.

Gestión Administrativa

Debido a las circunstancias adversas por las cuales atravesó la compañía durante el año 2018, la acción administrativa se orientó principalmente al cumplimiento de tres objetivos fundamentales:

- La recuperación de cartera
- La disminución ordenada de la plantilla de personal
- La venta de activos

Recuperación de cartera

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera por cobrar de la compañía ascendía a US\$ 6.5 millones, de los cuales US\$ 4.6 millones correspondían a deudas comerciales y US\$ 1.9 millones a cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Para diciembre de 2018 la cartera por cobrar se redujo en US\$ 6.2 millones,



debido a que las deudas comerciales se redujeron casi en su totalidad y las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se redujeron en US\$ 1.5 millones.

Una relación de la estructura de la cartera de la compañía se presenta a continuación:

Concepto	Dic-2017	Dic-2018	Variación
Deudores por contrato clientes	4,667,032.38	14,438.76	(4,652,593.62)
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	4,558,192.79	0.00	(4,558,192.79)
Otros	108,839.59	14,438.76	(94,400.83)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,907,506.20	400,000.00	(1,507,506.20)
Impexazul	400,000.00	400,000.00	0.00
Sierrazol	5,000.00	0.00	(5,000.00)
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	813,839.53	0.00	(813,839.53)
Compañía Azulec Sucursal Bolivia	688,666.67	0.00	(688,666.67)
Total:	6,574,538.58	414,438.76	(6,160,099.82)

Disminución de personal

Tradicionalmente, el personal de la empresa ha sido considerado como su patrimonio más importante; sin embargo, debido a la disminución de nuestras operaciones, se debió prescindir de los servicios de muchos de ellos. Este proceso de reducción de personal se hizo en función de la terminación de obras y cierre de proyectos. También se debió disminuir la nómina del personal que laboraba en oficina central, la misma que se realizó de forma escalonada con la disminución de sus funciones y en la medida que se tenía recursos disponibles para el pago de las obligaciones correspondientes.

Durante el año 2018, la compañía Azulec S.A. procedió a prescindir de los servicios de 50 empleados, lo que le significó un costo total de aproximadamente US\$ 1.2 millones. Correlativamente, el costo de la nómina se redujo en aproximadamente US\$ 150 miles, pues al inicio del año ésta ascendía a US\$ 166.7 miles, mientras que para el mes de diciembre significó US\$ 16.9 miles.

Venta de activos

De conformidad con las decisiones adoptadas por la Junta General de Accionistas, durante el año 2018 se procedió a la venta de ciertos activos, por lo que se generaron ingresos por aproximadamente US\$ 501 miles y una utilidad de US\$ 285 miles, tal como se detalla en el siguiente cuadro:

Tipo de activo	Venta	Libros	Utilidad
Activo	481,445.60	216,192.17	265,253.43
Bienes	10,136.00	0.00	10,136.00
Materiales	9,915.31	0.00	9,915.31
Total	501,496.91	216,192.17	285,304.74

Cumplimiento de objetivos previstos para el año 2018

Como se mencionó anteriormente, la difícil situación de la compañía, derivada de la afectación de la imagen de las empresas que conforman el Grupo Azul, no permitió que se planteen objetivos encaminados a generar operaciones y por ende, obtener ingresos por la ejecución de dichas operaciones.

En tal virtud, los objetivos para el periodo 2018 se orientaron básicamente a procurar un cierre de operaciones ordenado, que incluyó la reducción paulatina del personal y la venta de activos, así como la recuperación de valores pendientes de cobro.

Considero que tales objetivos se cumplieron razonablemente.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General

La Junta General de Accionistas de la compañía ha emitido varias directrices a través de las resoluciones adoptadas en las sesiones mantenidas durante el año 2018, dichas resoluciones han sido cumplidas satisfactoriamente.

Gestión Financiera

Al finalizar el año 2018, el patrimonio de la compañía ha disminuído en aproximadamente US\$ 3.0 millones, producto de la pérdida registrada en el estado de pérdidas y ganancias que se resume a continuación:

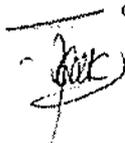
Ingresos	1,241,798.76
Gastos	4,275,325.31
Pérdida del Ejercicio	(3,033,526.55)

A continuación, se presenta una breve síntesis de la evolución de la situación financiera de la compañía durante el año 2018:

Activo

En el año 2018, el activo de la compañía disminuyó en US\$ 7.2 millones, en relación con el saldo presentado al 31 de diciembre de 2017, es decir que, de US\$ 13.9 millones al 31 de diciembre de 2017, se redujo a US\$ 6.7 millones a diciembre de 2018.

Dicha disminución se debe, principalmente a la compensación de cuentas por cobrar y por pagar entre las compañías del Grupo Azul, realizada entre los meses de abril y julio y que, para el caso de Azulec S.A., significó una disminución de su activo en aproximadamente US\$ 6.0 millones. Adicionalmente, durante el año 2018, la compañía procedió a realizar ventas de activos, lo que le significó que éstos disminuyan en aproximadamente US\$ 0.5 millones. Finalmente, las disponibilidades disminuyeron también en US\$ 0.5 millones, en comparación al saldo presentado a diciembre de 2017.



Un resumen de las variaciones presentadas en las cuentas del activo durante el año 2018 se presenta a continuación:

Cuenta	Nombre	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Variación
1	ACTIVO	13,922,094.92	6,751,721.15	(7,170,373.77)
	ACTIVO CORRIENTE	7,876,381.9	1,253,157.22	(6,623,224.68)
1101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,328,239.86	815,155.44	(513,084.42)
1102	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAM	0.00	0.00	0.00
1103	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, C	0.00	0.00	0.00
1104	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, COI	6,548,146.29	437,649.56	(6,110,496.73)
	ACTIVO NO CORRIENTE	6,045,712.77	5,498,563.93	(547,148.84)
1201	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAM	0.00	0.00	0.00
1202	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, N	0.00	0.00	0.00
1203	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NO	0.00	0.00	0.00
1204	CUENTAS POR COBRAR ENTIDADES RELACIONADAS NO CORRIE	0.00	0.00	0.00
1205	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00
1206	ACTIVOS INTANGIBLES	407.22	0.00	(407.22)
1207	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO	5,100,139.54	4,551,569.93	(548,569.61)
1208	ACTIVOS PIGNORADOS, NO CORRIENTE	945,099.04	945,099.04	0.00
1209	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00	0.00	0.00
1210	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	0.00	0.00
1211	ACTIVOS CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00
	ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00
1301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO EN AC	0.00	0.00	0.00

Pasivo

Al 31 de diciembre de 2018, el pasivo de la compañía fue de US\$ 1.2 millones, mismo que experimentó una reducción de US\$ 4.1 millones en relación con el saldo presentado al 31 de diciembre de 2017 que fue de US\$ 5.3 millones.

La disminución comentada anteriormente obedece principalmente a la compensación de cuentas por cobrar y por pagar realizada con las empresas que conforman el Grupo Azul y que, en el caso de Azulec S.A. le significó una reducción de US\$ 3.6 millones. En menor proporción se han reducido los pasivos con proveedores y con empleados por US\$ 285 miles y US\$ 150 miles, respectivamente.

Un comparativo de los saldos de pasivos registrados a diciembre 2017 y 2018, se presenta en el siguiente cuadro:

Cuenta	Nombre	Dic-2017	Dic-2018	Variación
2	PASIVO	5,306,599.07	1,169,797.85	(4,136,801.22)
	PASIVO CORRIENTE	1,110,874.04	721,115.66	(389,758.38)
2101	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	299,316.48	11,476.85	(287,839.63)
2103	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS, CORRIENTE	171,399.22	21,432.97	(149,966.25)
2106	CUENTAS POR PAGAR IMPUESTOS, CORRIENTES SIN SERVICIO D	39,333.03	9,548.51	(29,784.52)
2107	IMPUESTO A LA RENTA	0.00	27,657.33	27,657.33
2114	CUENTAS POR PAGAR ENTIDADES RELACIONADAS	1,609,036.31	0.00	(1,609,036.31)
	PASIVO NO CORRIENTE	4,195,725.03	1,096,642.19	(3,099,082.84)
2203	PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS	645,877.71	570,444.28	(75,433.43)
2204	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	541,674.32	526,197.91	(15,476.41)

Patrimonio

Durante el año 2018, las cuentas patrimoniales de la compañía permanecieron sin variaciones, excepto en el mes de septiembre en el que se procede a netear las cuentas de resultados de ejercicios anteriores y del ejercicio, sin que esto constituya una disminución del patrimonio de la compañía. Dicho neteo se lo realizó por US\$ 8,4 millones.

Para el 31 de diciembre de 2018, la compañía registra una pérdida de US\$ 3.0 millones, por lo que el patrimonio a la fecha indicada se verá reducido en esa cifra.

Un resumen de la variación de las cuentas patrimoniales se presenta a continuación:

Cuenta	Nombre	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Variación
3	PATRIMONIO	8.615.495,85	5.581.969,30	(3.033.526,55)
3100	Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
3101	Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
3200	RESERVA LEGAL	0,00	0,00	0,00
3300	RESERVA LEGAL	649.665,88	649.665,88	0,00
3301	Reserva Legal	649.665,88	649.665,88	0,00
3400	RESULTADOS ACUMULADOS	7.565.430,97	3.532.303,42	(4.033.127,55)
3500	RESULTADOS ACUMULADOS	7.565.430,97	3.532.303,42	(4.033.127,55)
3501	Utilidad o Pérdida Ejercicio Anterior	11.211.759,43	7.291.598,71	(3.944.459,72)
3502	Utilidad o Pérdida del Ejercicio	(8.414.459,72)	(3.013.526,55)	5.400.933,17
3503	Utilidades Retenidas Efecto Aplicación NIFFS Utilidades Retenidas I	167.484,54	167.484,54	0,00
3505	Otros Resultado Integral - ORI	316.930,66	316.930,66	0,00
3506	Corrección de Errores Jubilación Patronal	91.319,70	91.319,70	0,00
3507	Corrección de Errores Desahucio	(86.824,90)	(86.824,90)	0,00
3600	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ D	3.679.614,86	3.679.614,86	0,00
3601	Resultados Acumulados por Aplicación Primera Vez Niños	3.679.614,86	3.679.614,86	0,00

Resultados

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía registra una pérdida de US\$ 3.0 millones, debido a que los ingresos generados que alcanzan la suma de US\$ 1.2 millones, no fueron suficientes para cubrir los costos y gastos que demanda el mantenimiento de la compañía, mismos que al finalizar el año 2018 alcanzaron la suma de US\$ 4.3 millones.

Las principales fuentes de ingresos constituyeron la facturación por contratos que se encontraban en la fase final de ejecución con la EP Petroamazonas, mismos que en el año ascendieron a US\$ 343 miles y por la venta de activos fijos e inmuebles por el orden de los US\$ 365 miles.

Por el lado de los gastos, los rubros de mayor participación en su estructura se encuentran representados por los gastos administrativos y los gastos operacionales por US\$ 1.8 millones y US\$ 2.3 millones, respectivamente. En ambos casos, el concepto de mayor relevancia corresponde a gastos relacionados con el personal que en el caso de los gastos administrativos alcanza la suma aproximada de US\$ 1.5 millones, cifra que incluye US\$ 0.7 millones por concepto de indemnizaciones originadas en la salida del personal; así mismo, los gastos de operación incluyen US\$ 0.7 millones como gastos de personal que contiene US\$ 0.3 millones por indemnizaciones.

Marco Legal

La Empresa cumplió con toda la normatividad aplicable a su operación en las distintas áreas: societaria, tributaria y laboral fundamentalmente.

Debido a que en el año 2017 la compañía incumplió el pago de las obligaciones con la Bolsa de Valores de Quito, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros sometió a la compañía a un proceso de Intervención; posteriormente, la compañía prepago la totalidad de la emisión de obligaciones, lo que motivó que el señor Interventor solicite el levantamiento de la intervención de la compañía, sin embargo, a pesar de los constantes requerimientos, el órgano de control no se ha pronunciado al respecto.

Distribución de Excedentes

No es posible realizar la distribución de excedentes, en vista de que la operación de la empresa en el año 2018 no generó utilidad.

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

Sobre la base de los comentarios contenidos en el presente informe, se concluye lo siguiente:

- La difícil situación por la que atraviesa la economía del país y las perspectivas poco alentadoras para el año 2019, sumada a la pérdida de imagen de las empresas que conforman el Grupo Azul, se han constituido en factores preponderantes para que la compañía no haya podido operar durante el año 2018.
- Bajo las circunstancias mencionadas, la acción de la administración se ha centrado básicamente en la gestión de recuperación de cartera, la reducción de su planilla de empleados y la venta de activos que permitan financiar el costo de mantenimiento de la compañía.
- No es posible avizorar que en el corto plazo la situación de la compañía vaya a mejorar, salvo que los señores accionistas decidan potenciar la compañía y emprender en la consecución de nuevas oportunidades de negocio, caso contrario, el deterioro de la compañía seguirá profundizándose.

Recomendaciones

Con el propósito de lograr obtener claridad en el panorama futuro de la compañía, se recomienda lo siguiente:



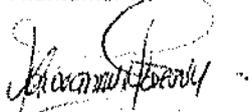
- Que los señores accionistas oficialicen su resolución respecto del mantenimiento de la compañía como empresa en marcha como medida de precaución, a fin de que el órgano de control, de oficio, declare la disolución de ésta, debido a que no se han realizado operaciones orientadas al cumplimiento de su objeto social.
- Continuar con los procesos de recuperación de cartera, así como de venta de sus activos, previniendo que éstos pierdan su valor por falta de mantenimiento o por desuso, lo que contribuiría, además, en la generación de recursos para solventar los gastos que demanda su mantenimiento.
- Insistir ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a fin de que se proceda al levantamiento de la intervención.

Agradecimiento

Agradezco a los señores accionistas por la confianza depositada y reitero mi decidido compromiso al frente de la Gerencia General. Así mismo, dejo constancia de mi agradecimiento a todo el personal de la compañía que en todo momento se ha mostrado presto a colaborar en el desempeño de la labor a mí encomendada.

Quito D.M. 28 de marzo de 2019

Atentamente,



Giovanni Morejón C.
Gerente General