



Quito, 06 de abril de 2018

Señores
Accionistas
INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
Presente.-

INFORME DEL GERENTE GENERAL DE INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA) CORRESPONDIENTE AL AÑO 2.017.

Con el fin de dar cumplimiento a la ley de compañías, elaboró a continuación un resumen ejecutivo de la situación del Ecuador y de las actividades administrativas realizadas durante el año 2.017.

SITUACIÓN ECUADOR

- Actividad Económica

En el año 2017 el Ecuador cerró con un decrecimiento de -0.20 % en el PIB. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó al alza las previsiones de crecimiento para varios países de la región entre ellos Ecuador cuyo Producto Interno Bruto (PIB) llegaría a fin de año al 2,2%, es decir 1.6 puntos más que lo estimado inicialmente.

La economía nacional dependió mucho del consumo como también de las exportaciones siendo los principales impulsores de crecimiento el año 2017. Es alentador constatar que la inversión ya no es un lastre y se prevé que sea un factor importante para la aceleración del producto este año y el próximo.

La recaudación tributaria en Ecuador mantiene una tendencia creciente y en entre 2016 y 2017, reportó un incremento de 12.274 millones lo que representó un 9,4%, según los últimos datos del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Los procesos de control permitieron una recaudación adicional de 547 millones de dólares en 2016, pero en 2017 llegó a 901 millones de dólares, y en procesos de cobro la cifra pasó de 794 millones a 880 millones de dólares en un año.

La meta de recaudación de 2018 es de 13.600 millones de dólares, lo que significa un 10,8% más que 2017. Para esto se buscará cobrar las deudas a los grandes grupos económicos, muchos de estos casos están en litigio judicial.

Por tipo de empresas, las grandes tributaron 8.881 millones de dólares en 2016 y para el siguiente año alcanzaron los 9.588 millones de dólares; las medianas aumentaron 16 millones al pasar de 1.000 a 1016 entre 2016 y 2017; en cuanto a las micro y pequeñas empresas (mipymes), la cifra pasó de 1.442 millones a 1.795 millones, este grupo tributa más por el volumen de empresas: 1'030.502, frente a las 12.619 medianas.



Para 2018, El gobierno ecuatoriano es optimista de la recuperación de la economía, considerando la tendencia ascendente desde el tercer trimestre de 2017 que evidenció un crecimiento del 3,8% motivado, principalmente por el consumo en los hogares.

Se estimaría que este año el país superará la previsión inicial de crecimiento situada en 1,5%. La aspiración es cerrar la gestión, en 2021, con un crecimiento del 4%

- Precios

La variación de los precios al consumidor (inflación) finalizó el período 2017 con una tasa del 1,12%, lo que la convirtió en la más baja en los 17 años que la economía ecuatoriana lleva dolarizada. El resultado es un claro reflejo de que la actividad económica en general se redujo, así como la menor demanda de hogares, ante el proceso recesivo que atravesó la economía en 2016.

El comportamiento anterior también se sustentó debido a que durante varios meses de 2016, la variación de precios fue negativa, es decir, existió un efecto conocido en economía como deflación que básicamente explicó la contracción de la demanda en el consumo. El BCE estimó que para 2016, el consumo de los hogares se contraería en el 2% anual, componente que explica más del 60% del PIB, medido por el gasto.

- Reserva Internacional de Libre Disponibilidad

Las Reservas Internacionales –RI-, con corte al 29 de diciembre de 2017, presentaron un saldo de USD2.451 millones, cifra que fue inferior a los USD4.258 millones presentados al 31 de diciembre de 2016. El saldo de la Reserva Internacional no alcanza a cubrir la totalidad de las reservas financieras, tanto de banca pública como privada que llega a \$ 5.244 millones.

Haciendo la comparación con el Sistema de Canje que incluye además de las Reservas Financieras, la emisión monetaria y el dinero electrónico, la reserva apenas cubre un 46% de ese sistema. Si se excluyeran los recursos de la banca pública, entonces la cobertura solo alcanza al 61%. Estos porcentajes también son muy bajos. En diciembre del 2016 las cifras eran 69% y 87%, respectivamente.

El tema de la solidez de la Reserva Internacional preocupa al Banco Central se busca detener la reducción de la baja de reservas con el menor uso de dinero físico al que se ha comprometido la banca.

- Deuda Pública

El Gobierno Ecuatoriano entre los años 2012 y 2017 se caracterizó por el abandono de la disciplina en el manejo de las finanzas públicas, lo que se reflejó en abultados déficits primarios y déficits globales, que incidieron directamente en el crecimiento acelerado del stock de la deuda pública. En 2012, de una relación de la deuda externa con relación al PIB de 12,4%, se llegó al cierre de 2017 en una relación de 31,6%.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5.829 millones. Esto es 5,3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26.810 millones (27,2%) a \$ 32.639 millones.

- Riesgo País

La seguridad que brinda el país a los inversionistas extranjeros, medida por el Riesgo País, ha registrado importantes variaciones. En 1999 se ubicó en 3327 puntos; después de adoptar la dolarización, para el año 2003 había disminuido a 779 puntos y se mantuvo entre 600 y 900 puntos por cuatro años. En 2007, cerró con 614 puntos.

Sin embargo, en 2008, las fluctuaciones del riesgo país fueron más amplias; pues se incrementó la percepción de inseguridad sobre la economía ecuatoriana y por eso el *EMBI aumentó rápidamente* desde septiembre; cerrando el año con un riesgo país de 4731 puntos, superior al registrado en el año de la crisis bancaria. En 2009 el riesgo país fue de 775 puntos y para 2010 se incrementó a 913 puntos.

En 2011, el EMBI fue de 846 puntos y para 2012 se redujo a 826 puntos. Durante 2013 ha presentado ligeras fluctuaciones manteniendo una tendencia a la baja, con lo cual en diciembre se registró un EMBI de 530 puntos.

A Diciembre del 2014 se registra un EMBI de 883 puntos incrementándose al cierre de Diciembre 2015 el riesgo país se ubicó en 1.266 puntos.

Al mes de mayo de 2017, el riesgo país era de 663 puntos y el precio del barril de petróleo del Ecuador estaba en 44 dólares. Cabe señalar que para el año 2017 a diciembre se llegó a 459 puntos. El promedio de riesgo país del 2018 es de 448: durante los ocho meses de gobierno bajó 215 puntos esta reducción obedece esencialmente al aumento del precio del petróleo.

El precio del barril del petróleo es un factor determinante para definir el riesgo país es un símbolo de la estabilidad económica ya que respalda la deuda ecuatoriana.

Así, cuando el barril de petróleo cuesta más, el riesgo país baja.



- Balanza Comercial

La Balanza Comercial Total registró un superávit de USD 89.2 millones al cierre del año 2017 resultado de una recuperación en valor FOB de las exportaciones petroleras y de un crecimiento de las exportaciones no petroleras. La Balanza Comercial Petrolera, durante el año 2017, mostró un saldo favorable de USD 3,713.9 millones; superávit mayor en USD 744.8 millones si se compara con el resultado comercial obtenido en el año 2016 (USD 2,969.1 millones), como consecuencia del aumento en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo. Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera aumentó su déficit (110.5%) frente al valor registrado en el año 2016, al pasar de USD - 1,722.0 millones a USD - 3,624.7 millones.

En el año 2017, las exportaciones totales alcanzaron USD 19,122.5 millones. En términos relativos fueron mayores en 13.8% (USD 2,324.8 millones) con relación al año 2016 (USD 16,797.7 millones). Las exportaciones petroleras, en volumen, durante los doce meses del año 2017 disminuyeron en -1.3% frente a lo registrado entre enero - diciembre de 2016, al pasar de 31,942 miles de toneladas métricas a 31,533 miles de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron un aumento de 26.6% (USD 1,454.4 millones), pasando de USD 5,459.2 millones a USD 6,913.6 millones. La variación del valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados, en períodos enero - diciembre 2016 y 2017 fue de 30.9% al pasar de USD 34.4 a USD 45.0.

Las exportaciones no petroleras registradas en el período enero - diciembre de 2017 fueron de USD 12,208.9 millones, monto superior en 7.7% (USD 870.4 millones) respecto a similar período del año de 2016, que fue de USD 11,338.5 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 3.6%, entre los dos períodos (de 9,863 a 10,217 miles de TM). Las exportaciones no petroleras tradicionales totalizaron USD 7,123.3 millones, valor superior al registrado en enero - diciembre de 2016 en 10.3% (USD 666 millones); mientras que las no tradicionales alcanzaron USD 5,085.6 millones, 4.2% (USD 204.4 millones), más que las ventas efectuadas en el mismo período de 2016 (USD 4,881.2 millones).

- Mercado Laboral

Las cifras del mercado laboral al término del 2017, reflejaron los siguientes índices: La tasa de desempleo alcanzó el 4,6% a escala nacional en diciembre del 2017, por debajo del 5,2% que se registró en igual mes del 2016.

La tasa de subempleo no varió de forma significativa. En este grupo de trabajadores se ubica la población que labora en condiciones precarias, ya que recibe menos del salario básico unificado y trabaja menos de las 40 horas. La tasa se ubicó en el 19,8% en diciembre del 2017, casi en el mismo nivel que en igual mes del año previo (19,9%). Para diciembre del 2017, el 44,1% de personas con empleo se encuentran en el sector informal de la economía. Es decir cuatro de cada 10.



- Remesas del Exterior

El flujo de remesas que Ecuador recibió un total de \$ 2.840,2 millones en remesas al cierre del año 2017, lo que representa un 9,2% de incremento con respecto a 2016, la cifra refleja un incremento en \$ 238.2 millones pues en 2016 la cifra llegó a \$ 2.602,0 millones. Las remesas de 2016 también representaron un incremento de más del 9 % con relación a 2015, cuando totalizaron \$ 2.377,8 millones. .

Entre los principales países desde donde llegan las remesas a Ecuador, figuran Estados Unidos, España, Italia, el pronóstico apunta que para el año 2018 las remesas serán superiores a las obtenidas en el año previo.

SITUACIÓN DE LA EMPRESA

1. Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe:

La Gerencia General ha desarrollado actividades dirigidas a cumplir los objetivos previstos para el ejercicio 2017; mismos que han sido desempeñados a cabalidad, llenando las expectativas generadas en el ejercicio anterior.

2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio:

Se ha cumplido con todas las disposiciones encargadas, para el ejercicio 2017.

3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal:

Se cumple con informar a la Junta General de Accionistas de la compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, que durante el ejercicio 2017, no han ocurrido hechos extraordinarios, en los ámbitos; administrativos, laboral y legal. Sino que, por el contrario, las operaciones en los campos anteriormente mencionados, se han desarrollado con total normalidad.

4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio precedente:

Se cumple con informar a la Junta General de Accionistas de la compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, que la actividad económica del presente ejercicio se encuentra reflejada en el Balance General que se adjuntan al presente informe. En comparación con el ejercicio anterior, la Gerencia General informa a la Junta que ha existido una disminución de las utilidades obtenidas por la compañía.



La Gerencia General realiza una síntesis sobre la situación generada en la Compañía:

VENTAS:

En el 2.017 las ventas totales de la compañía fueron de US\$ 25.681 mil (US\$ 2.144 mil/mes) representando un cumplimiento del 120% frente al presupuesto de US\$ 21.394 mil, las ventas del año 2017 tuvieron un crecimiento del 27% comparada con las ventas del año 2.016 (US\$20.256 mil). El decrecimiento se debe a negociaciones que se maneja con el comportamiento del ensamblaje de vehículos por parte de General Motors en los modelos que se fabrican en la planta actual de suspensiones en Imfrisa.

Las ventas de Equipo Original ascendieron a US\$14.141 mil frente a US\$ 10.680 mil lo que representa el 132% de lo presupuestado y un crecimiento del 32% comparado con el 2016.

En ventas de reposición y otros, la cifra ascendió a U\$ 11.540 mil, frente a un presupuesto de U\$ 10.714 mil lo que representó un 108% de cumplimiento y un crecimiento del 20% comparado con el 2016.

Dentro de estas se evidencia la venta de las siguientes líneas:

En las líneas de fricción la venta fue de US\$4.199 mil con un cumplimiento del 96% frente al presupuesto y un crecimiento del 12% frente al 2.016. Se evidencia una dinámica en el segmento liviano y el bloque por el incremento del parque automotor en los últimos años.

Para el año 2.018 se tiene un presupuesto total de US\$25.368 mil, con un decrecimiento del -1,0% frente al 2017 de los cuales US\$12.364 mil son del mercado de reposición que crecerá un 7,0% y US\$13.004 mil corresponderían a las ventas de equipo original, las cuales decrecerá un -5% frente al año anterior al año anterior.

FINANCIERO:

Con unas ventas de US\$25.681 mil se obtuvo una utilidad bruta de US\$5.014 mil (19,53%); con un crecimiento del 29,93% frente al año anterior.

Los gastos de operación fueron de US\$ 2.518 mil (9,81% de la venta), los cuales crecieron un 12,13% con respecto al 2.016.

La utilidad operacional fue de US\$ 2.496 mil (9,72% de la venta) con un crecimiento del 54,69% frente al 2.016 que fue de US\$ 1.614 mil.

Los gastos financieros crecen en el 24,63%, pasando de US\$ 134.mil en el 2.016 a US\$167.mil en el 2.017, la variación se debe a mayores préstamos bancarios que mantiene la empresa con las instituciones del sector financiero.

La utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores asciende a \$2.237 mil con un crecimiento del 51,02 % frente al 2016.

Los días de cartera de reposición terminaron en 95 en el 2017, con un mejora de 4 días frente a los 99 del 2016.

5. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico:

La Gerencia General propone a la Junta General de Accionistas de la compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, que las utilidades obtenidas por la compañía durante el ejercicio 2017, sean repartidas a los accionistas de la misma, cuando la compañía cuente con la liquidez suficiente para hacerlo.

6. Recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico:

Se recomienda que para el ejercicio 2018 se implementen las acciones tendientes al cumplimiento de las estrategias y se ejecuten los controles pertinentes para el buen ejercicio de la compañía en los diferentes procesos.

Adicionalmente manifiesto que hemos dado cumplimiento con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentarias y tributarias, así como las emanadas por la Junta General de accionistas.

Finalmente, la compañía la componen 78 personas con las cuales se alcanzaron los resultados del período y a quienes debemos hacer un reconocimiento a la labor y compromiso demostrados durante el año e invitarlos a continuar con el mismo ánimo para enfrentar los nuevos retos que nos esperan en el año 2018.

Atentamente,



LUIS CARLOS GARCIA M.
Gerente General