

INFORME DE LAS PRESIDENCIAS EJECUTIVAS A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ACERIA DEL ECUADOR C.A., CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2015

Señores Accionistas:

En cumplimiento con los estatutos de la empresa y con disposiciones legales vigentes, me permito poner en consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, el informe anual de actividades y resultados de Acería del Ecuador C.A. ADELCA del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2015.

AMBIENTE INTERNACIONAL

En el periodo 2015 existió un moderado crecimiento de la economía mundial del 3,5%, pero distribuido muy desigualmente. Tres factores tuvieron decisiva influencia: el bajo precio del petróleo, la fortaleza de algunas monedas y los problemas específicos internos de algunos países.

Existe una diferente influencia de esos tres factores en diversos países y regiones, sin embargo, hacen que las perspectivas para países y regiones sean muy dispares. Una homogeneidad del desarrollo económico mundial está muy lejos. En América Latina llamó la atención la anunciada caída del PIB de dos referentes de la región: Argentina y Brasil, mientras que en Venezuela se profundiza su crisis económica.

Los bajos precios del petróleo, que cayeron un 50% en 2015, beneficiaron a algunos países y perjudicaron a otros. Entre los grandes beneficiados se cuentan los mayores países industrializados. El esperado crecimiento en Estados Unidos tanto en 2015 como en 2016 se debe, entre otras cosas, al bajo precio del crudo.

En 2015 en el Mercado Internacional, China devalúa y se desploman las monedas de los mercados emergentes. Las bolsas de valores de China caen y los mercados financieros internacionales siguen la tendencia.

En resumen, el mundo se está recuperando económicamente, pero lento y desigual. Estados Unidos vuelve a crecer a buen ritmo, mientras que Europa lo hace algo más pausado. Japón crece un poco, pero mantiene sus problemas estructurales. China se halla en pleno proceso de transformación y ya no es el motor de la economía mundial. Y América Latina tiene un desempeño económico irregular, con focos problemáticos sobre todo en Venezuela, Brasil y Argentina.

ENTORNO NACIONAL

En 2015, el Ecuador tuvo un crecimiento económico del 1,9% a mediados del año, y al finalizar el año cayó al 0,4%. La inflación anual a diciembre 2015 se ubicó en 3.38% (3.67% en el 2014). En el primer trimestre del año, las exportaciones petroleras cayeron considerablemente con un precio promedio de US\$48,8/b descendiendo casi -US\$54/b en relación al mismo trimestre del año anterior. Ante la caída de los ingresos fiscales y el deterioro de la balanza comercial, el gobierno recurrió a una amnistía tributaria, obteniendo una recaudación de US\$972 millones y al alza de impuestos a las importaciones.

A inicios del 2015, el gobierno anunció medidas compensatorias al comercio exterior, en donde a partir del 11 de marzo entró en vigencia una salvaguardia de balanza de pagos constituida por una sobretasa arancelaria entre 5% y 45% con una duración de 15 meses.

Los mercados en los cuales se incrementó la participación como destino de las ventas no petroleras del Ecuador fueron China y Vietnam. Los destinos que perdieron mayor participación en el mercado de exportaciones no petroleras fueron: EEUU, Colombia y Chile.

A partir de agosto de 2014, el dólar empezó a fortalecerse frente al resto de monedas. A julio de 2015, en términos reales de capacidad de compra, Ecuador se ha vuelto en promedio un 9,4% más costoso en relación a los 22 países con quienes tiene mayor comercio.

El gasto público y alza salariales han contribuido para que el Ecuador reduzca la pobreza y la desigualdad de ingresos, estos avances se podrían perder como consecuencia de una economía en deterioro.

El 5 de junio del 2015, el ejecutivo entregó a la Asamblea el proyecto para modificar el impuesto a la herencia con carácter económico urgente. En este se colocó una tasa marginal de 77,5% para el mayor rango de la escala con lo que Ecuador hubiese pasado a tener la tasa más alta del mundo. Este anuncio provocó una desaceleración de la economía y mayor incertidumbre en los actores económicos. Este proyecto de Ley todavía no es aprobado por la Asamblea Nacional.

La caída del petróleo convenció a las autoridades que los precios bajos no son un fenómeno pasajero y anunciaron que el presupuesto 2016 se basaría en petróleo de US\$40/b, y la reducción del financiamiento externo.

Entre las estrategias económicas del gobierno para el 2016 se mencionan:

- Un programa económico que restaure la confianza en los depositantes y detenga el drenaje de los depósitos.
- Combinación de reducción del gasto público para superar la pérdida masiva de ingresos fiscales y asegurar las fuentes externas de financiamiento.

El presupuesto de subsidios para el 2016 desciende a 2,8% del PIB, debido a la eliminación del aporte estatal del IESS del 40% de las pensiones jubilares. Se estima un déficit fiscal en el 2016 ya que el gobierno proyecta que los ingresos alcanzarían \$23,2 millardos, mientras que los egresos serían de \$25 millardos, lo que generará un déficit del -2.46% del PIB.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Durante el año 2015, las ventas en volumen se cumplieron de acuerdo a lo esperado a pesar del deterioro económico que sufrió el Ecuador.

Durante este año las políticas de precio y la provisión de chatarra y alambón se manejan con normalidad y estabilidad.

Además durante el año la generación de trabajo pasó de 1.373 puestos de trabajo a 1.396 empleados al final del 2015.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Durante el año 2015, la administración dio cumplimiento a todas y cada una de las resoluciones y disposiciones de la Junta General de Accionistas, conforme lo establecen los estatutos de la empresa y las entidades de control.

HECHOS IMPORTANTES (EXTRAORDINARIOS) PRODUCIDOS EN EL AÑO 2015

Durante este ejercicio económico Acería del Ecuador C.A. ADELCA absorbió a la compañía Adelca del Litoral S.A. mediante escritura pública de fusión por absorción debidamente

aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución del 27 de julio del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto del 2015.

El 6 de octubre del 2015 se suscribió el contrato de préstamo entre Corporación Andina de Fomento (CAF) y Acería del Ecuador C.A. ADELCA, por un monto de us\$8 millones. Este valor será desembolsado en el año 2016.

El 30 de octubre del año 2015 se suscribió el contrato de financiamiento por US\$79 millones, entre ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA en calidad de prestatario y como prestamistas: la CORPORACION INTERAMERICANA DE INVERSIONES - CII, el BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO – BID (como prestamista y como representante del China Co-Financing Fund For Latin America and the Caribbean) y SACE S.p.A. (como garante del préstamo de la CII)

Este financiamiento está destinado al proyecto de expansión de la Planta Industrial de ADELCA ubicada en Milagro, un costo aproximado de la Inversión total \$ 130 MM.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

Conforme se puede apreciar en el anexo a este informe, los estados financieros reflejan una situación financiera sólida, tanto en la posición patrimonial, como en las utilidades, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero.

PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS

A continuación se presentan los resultados obtenidos durante el ejercicio económico 2015.

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	\$24.288.885,78
Menos: Participación trabajadores y empleados	\$ 3.643.332,87
Menos: Impuesto a la renta	\$ 5.735.494,88
Más: Impuesto a la renta diferido	\$ 314.401,85
Menos: Ajustes Impuesto a la renta años anteriores	<u>\$ 2.053.726,41</u>
Utilidad neta del periodo	<u>\$13.170.733,47</u>

Considerando el valor patrimonial de la empresa respecto al total de activos, el nivel de endeudamiento con terceros y el plan de inversiones para los próximos años, nos

permitimos sugerir a la Junta General de Accionistas que de la Utilidad Neta y luego de efectuar la correspondiente deducción del 10% para Reserva Legal, se contabilice como Utilidades Retenidas.

POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

Continuaremos con estrategias orientadas a la innovación, a mejorar la atención y asesoramiento a los clientes a través de entregas oportunas, y de cumplir con los estándares de calidad de los productos.

Se revisarán los sistemas de distribución y los niveles de inventario con el propósito de disponer volúmenes de producto terminado y materias primas que respondan a la demanda cíclica del mercado.

ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Con respecto a este tema, debemos informar que nuestra empresa, en el desarrollo de sus actividades, siempre ha dado y seguirá dando cumplimiento a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

Dejamos constancia de nuestro reconocimiento a los señores accionistas por la confianza recibida, así como a los ejecutivos, empleados y trabajadores de Adelca por su colaboración y entrega, lo que ha permitido los resultados obtenidos.

Corresponde a ustedes señores accionistas pronunciarse en esta Junta General Ordinaria sobre el presente informe, el de los Auditores Externos, el del Comisario, sobre el balance de situación financiera y estado de resultados del ejercicio económico 2015; así como también sobre el destino que se dará a las utilidades obtenidas.

De los señores accionistas, muy respetuosamente,

Quito, Marzo 28 del 2016



Ing. Carlos Avellán Arteta
GERACERO S.A.
PRESIDENTE EJECUTIVO



Ing. Felipe Avellán Arteta
ADMIACERO S.A.
PRESIDENTE EJECUTIVO