

**INFORME DE GESTIÓN DE LA GERENCIA DE
PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARclad® S.A.
A LA JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
PARA LA REUNIÓN DEL 7 MARZO DEL 2013
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DEL AÑO 2012**

Señores accionistas:

Con todo gusto les informamos sobre los resultados de las operaciones durante el año 2012 y sobre los estados financieros en el mismo período.

1. VENTAS, COSTOS, GASTOS, UTILIDADES:

Alcanzamos unas **Ventas** de US\$9.5 millones, es decir 28.6% más que los US\$7.4 millones del año 2011; con relación al presupuesto que era de US\$7.9 millones estuvimos un 19.8% por encima.

Nuestro presupuesto en m² de autoadhesivos era de 10.2 millones y llegamos a 12.2 millones, lo que significa un crecimiento del 20% frente a lo presupuestado; en lonas el presupuesto era de 263 mil m² y solo llegamos a 236 mil, es decir alcanzamos solo el 90%, esto se debe a que anteriormente tuvimos problemas de calidad y nos ha sido difícil recuperar el mercado.

Nuestro presupuesto general en m² era de 10.4 millones y llegamos a 12.4 millones, es decir el crecimiento total en unidades fue del 20%; con respecto al año 2011 donde la ejecución del presupuesto en m² fue de 9.8 millones el crecimiento fue del 27%.

En la **Contribución** pasamos de US\$1.7 millones en el 2011 a US\$2 millones en el 2012, lo que significa un crecimiento del 14%. El margen de contribución pasó de 23.6% en el 2011 a 21% en el 2012, es decir 2.6 puntos menos. Esto se debe básicamente a que tuvimos incremento de precios en enero 2012 y este no se pudo transmitir debido a una campaña agresiva de precios por parte de la competencia para tratar de recuperar el mercado perdido en el 2011.

Los **Gastos de Operación** pasaron del 10.5% a 10.4%. A pesar de que las ventas incrementaron un 27%, estos básicamente se mantuvieron al mismo nivel del año 2011.

Los **Ingresos no Operacionales**, fueron solo de US\$7 mil equivalente 0.1% y son básicamente por intereses de mora cobrados a clientes.

Los **Gastos no Operacionales** que son los Intereses Bancarios, Gastos Bancarios por giros al exterior y manejo de cuentas, impuesto a la salida de divisas (5%) y gastos no deducibles, pasaron de US\$161 mil a US\$268 mil, aumentaron 107 mil, equivalente a un 71%; a pesar de este incremento, pasan del 2% al 2.7% sobre las ventas.

La **Utilidad Antes de Impuestos** pasó de US\$822 mil (11.1%) en el 2011 a US\$741 mil (7.8%) en el 2012. Esto significa un 10% menos y se debe básicamente al incremento en los gastos no operacionales y 2.6 puntos menos en la contribución bruta.

Impuesto de Renta y Participación a Empleados, para este año nos corresponde una tasa del 23.0% de Impuesto a la Renta, equivalente a US\$145 mil. Para calcular este impuesto, tomamos la Utilidad

Contable US\$741 mil y le descontamos US\$111 mil que corresponden al 15.0% de participación a empleados, le sumamos los gastos no deducibles de US\$11 mil y le descontamos US\$11 mil por beneficio tributario x discapacitados, luego de esta operación obtenemos la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, que equivale a US\$630 mil.

Al cierre del periodo 2012 se registraron **Utilidades Netas** por US\$485 mil, lo que significó una caída del 9% con relación al periodo anterior; sin embargo la utilidad representa el 5.2% de las ventas, superando en un 12.9% lo presupuestado.

Las cifras anteriores nos permiten deducir que el índice de Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) del periodo 2012 fue de un 53.3%, 10 puntos menos que el periodo anterior.

Reserva Legal 10.0%, Por ley, debemos provisionar el 10.0% del valor de la Utilidad Neta antes de participación para accionistas, que equivale a US\$48 mil.

La **Utilidad Neta Después de Impuestos, Participación Empleados y Reserva Legal**, Se obtiene después de haber descontado la Reserva Legal. Es decir: US\$485 mil – US\$48 mil = US\$436 mil que sería el saldo para accionistas.

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES:		
UTILIDAD CONTABLE:		\$ 740.796,29
15% PARA EMPLEADOS:		\$ 111.119,44

SUB TOTAL:		\$ 629.676,85
GASTOS NO DEDUCIBLES: (+)		\$ 10.842,52
BENEFICIO TRIBU. X DISCAPACITADO		\$ -10.564,00

BASE IMPONIBLE:		\$ 629.955,37
23% DE IMP. A LA RENTA:		\$ -144.889,73
GASTO NO DEDUCIBLE		\$ -10.842,52
BENEFICIO TRIBU. X DISCAPACITADO		\$ 10.564,0

SALDO:		\$ 484.787,11
10% PARA RESERVA LEGAL:		\$ 48.478,71

SALDO PARA ACCIONISTAS:		\$ 436.308,40

El **EBITDA**, ganancia antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, pasó del 2011 al 2012 de US\$1.0 millón a US\$1.1 millón, lo que significa pasar de 13.6% a 11.3% de las ventas.

Podemos entonces concluir, que a pesar de las adversidades y el incremento del ISD del 2% al 5%, relativamente fue un buen año, originado en un mayor incremento de ventas y eficiencia en gastos, con un gran esfuerzo de todos nuestros colaboradores, el apoyo de los funcionarios de ARclad S.A.®, Colombia, el apoyo incondicional de Fernando Zuluaga y Luis Carlos Vélez y por supuesto de los accionistas en especial Don Vicente Ferrer M.

El siguiente cuadro histórico muestra valores:

HISTORIAL DE VENTAS ARclad S.A.®, S.A. ECUADOR

Año	Valor Ventas US\$	% Crecimiento Ventas	Ventas M²	% Crecimiento M²	Utilidad Neta US\$	% Crecimiento Utilidad
2000	1.270.787		1.364.902		56.862	
2001	1.117.399	-12	1.756.000	29	34.623	-39
2002	1.696.085	52	2.896.000	65	54.120	56
2003	1.681.156	-1	2.903.000	0	53.975	-0.3
2004	2.282.000	36	3.860.000	33	68.848	28
2005	2.587.000	13	4.045.000	5	53.785	-22
2006	3.655.000	41	5.390.000	33	174.190	224
2007	3.635.000	-1	5.419.982	1	191.629	10
2008	3.848.846	6	5.485.772	1	215.692	13
2009	4.646.599	21	6.570.645	20	275.231	28
2010	5.526.136	19	7.703.769	17	296.558	8
2011	7.403.369	34	9.773.869	27	531.089	79
2012	9.519.000	29	12.445.341	27	484.787	-9
2013p	10.553.628	11	13.403.000	8	434.000	-10

2. SITUACIÓN FINANCIERA:

Los **Activos Totales** pasaron de US\$3.9 millones a US\$6.5 millones con un crecimiento del 67.0%.

La **Cartera** (Clientes) neta de provisión, pasó de US\$1.8 millones a US\$2.8 millones, lo que representa un aumento del 56.0%. Tenemos una provisión de US\$54mil, un 2.0% de la cartera, adecuada para la calidad de nuestros clientes, mientras no se presente algún efecto de causa mayor. Provisionamos: Saldo inicial de provisión al 01 de enero de 2012 era de 110 mil, pero con la implementación de las normas NIIF se amortizaron 70 mil. En el 2012 se amortizó una cartera incobrable por + de 360 días por 14 mil y se provisionan 28 mil, equivalente al 1.0% de la cartera al 31 dic. De 2012, para quedar en un saldo final de 54 mil. (Provisión que permite la ley).

El **Capital de Trabajo** pasó de US\$1.8 millones a US\$2.3 millones.

El **Pasivo a Largo Plazo** pasó de US\$1.2 millones a US\$1.8 millones, básicamente se debe al incremento de créditos bancarios para la compra de terreno y al aumento de 19 mil a 54 mil de la jubilación patronal y desahucio de todos los empleados por normas NIIF.

El **Pasivo Corriente** pasó de US\$1.6 millones a US\$2.9 millones, un 81.0% más.

El **Patrimonio**, pasó de US\$1.1 millones en el año 2011 a US\$1.8 millones en el 2012, un crecimiento del 64.0%.

La **Liquidez** pasó de 2.1 a 1.8

La **Prueba Ácida** pasó de 1.2 a 1.3
El índice de **Propiedad** pasó de 28.3 a 28.2

3. INVERSIONES:

Las inversiones realizadas en el 2012 fueron:

EN MAQUINARIA:

Compra de Máquina Cortadora de Rollos marca Ashe, Referencia Sapphire 680 para la oficina de Quito por US\$134 mil más US\$6 mil aproximadamente con transformador e instalación eléctrica + una maquina volteadora de rollos por 14 mil.

EN TERRENO:

Se compró un terreno en el cantón Duran, Provincia del Guayas de 10.000 m² por la suma de 380 mil + 70 mil de mejoras, compactación y vías de acceso, el total de la inversión fue de 450 mil. (escritura definitiva en proceso)

EN VEHÍCULOS:

Se renovó la flota de vehículos de la of. Matriz. Se compraron 3 camionetas Chevrolet Dimax y Un camión marca Chevrolet NKL de 2.8 t. los cuatro con sus respectivos furgones y se compró una camioneta Ford 150 para uso de la Gerencia. El valor total de la inversión fue de 115 mil.

En cuanto a los proyectos de importancia para el 2013, tenemos:

1. Empezar la construcción de la nueva bodega en Duran, se estima que la primera etapa puede estar por el orden de 1.000 m² a razón de 400 dólares m², el total de la inversión para la primera etapa seria por el orden de 400 mil. Esto puede tardar un año aprox. la construcción y podríamos considerar que este año avanzamos un 50% y el próximo concluiríamos el otro 50%.

4. ORGANIZACIÓN:

El reglamento interno de trabajo está debidamente aprobado por el ministerio del ramo, también se aprobó el reglamento de seguridad industrial y se procedió a hacer el montaje de la red hídrica.

Seguimos en arriendo con la bodega de 250 m² en la ciudad de Guayaquil dentro de un complejo industrial en la afueras de la ciudad (Durán), esta bodega cuenta con guardianía las 24 horas y con sistema de alarma con monitoreo, además su inventario está totalmente asegurado.

La compañía cuenta con una oficina principal propia de 850 m² de construcción entre oficinas y bodegas; un punto de ventas en el centro de la ciudad de Quito; un punto de ventas en Guayaquil y una bodega de almacenamiento y corte.

En cuanto a empleados: contamos con un total de 36 colaboradores.

Oficina Principal: 19 personas entre contabilidad, administrativo, importaciones, cartera, ventas, bodega, corte y despachos.
Local Centro: 5 personas.
Of. Guayaquil: 12 personas.

5. RECONOCIMIENTO:

A todo el personal de la compañía que está dispuesto a corresponder con las exigencias cada vez mayores del mercado; a todos los funcionarios de nuestra casa matriz por ese gran esfuerzo y colaboración continua; a nuestros accionistas por su decidido apoyo.

6. PROYECCIONES:

Para el 2013 tenemos un presupuesto de Ventas de US\$10.6 millones, esta cifra significa un 11.0% más que lo vendido en 2012. En Utilidades esperamos contar con una cifra de US\$434 mil y obtener un crecimiento del 8.0% en m², lo que significa 13.4 millones de m².

7. ESLOGAN:

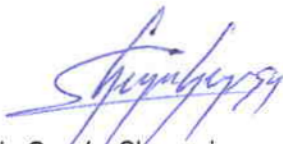
Nos acogemos al mismo eslogan de la casa matriz "Una compañía del primer mundo establecida en el tercer mundo".

8. LICENCIAMIENTO DE DERECHOS DE AUTOR.

Nos permitimos informar que la compañía posee todas las licencias originales de los programas de computador instalados y suministrados por el fabricante.

9. APORTES AL SISTEMA SEGURIDAD SOCIAL.

Los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral han sido efectuados, declarados y pagados oportunamente de acuerdo con las disposiciones legales.



Sergio Garzón Chavarriaga
Gerente General - Representante Legal
Productos Autoadhesivos ARclad® S.A.
Quito - Ecuador