

**INFORME DE GESTIÓN DE LA GERENCIA DE
PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARclad® S.A.
A LA JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
PARA LA REUNIÓN DEL 29 FEBRERO DEL 2016
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DEL AÑO 2015**

Señores accionistas:

Con todo gusto les informamos sobre los resultados de las operaciones durante el año 2015 y sobre los estados financieros en el mismo período.

1. VENTAS, COSTOS, GASTOS, UTILIDADES:

Alcanzamos unas **Ventas** de US\$14.4 millones, es decir, decrecimos el 1.4% con respecto a los US\$14.6 millones del año 2014; pero con relación al presupuesto que era de US\$14.2 millones estuvimos un 1.2% por encima de este.

Nuestro presupuesto en m² de autoadhesivos era de 16.5 millones y llegamos a 17.1 millones, lo que significa un crecimiento del 4.0% frente a lo presupuestado. En nuestra línea de productos complementarios, consistente en lonas y accesorios, el presupuesto era de 617 mil m² y llegamos a 628 mil, es decir, crecimos 1.0%.

Nuestro presupuesto general en m² era de 17.1 millones y llegamos a 17.8 millones, es decir el crecimiento total en unidades fue del 4.0% frente a lo presupuestado; y con respecto al año 2014 donde la ejecución del presupuesto en m² fue de 17.9 millones, decrecimos menos del 1.0%.

En la **Contribución** pasamos de US\$3.6 millones en el 2014 a US\$3.4 millones en el 2015, lo que significa un decrecimiento del 6.0%. El margen de contribución pasó del 24.6% en el 2014 al 23.5% en el 2015, es decir 1.1 puntos menos. Esto se debe a una reducción en los precios de nuestros productos para conservar la competitividad en el mercado.

Los **Gastos de Operación** fueron del 13.8%, frente a 12.3% del año 2014, pero solo 1.5 puntos por encima de lo presupuestado.

Los **Ingresos no Operacionales**, pasamos de US\$11 mil en el 2014 a US\$58 mil en el 2015, equivalente 0.4% de las ventas 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\$245 mil a US\$283 mil, se incrementaron 38 mil, equivalente a un 15% más que el año 2014; esto significa que pasan del 1.7% al 2.0% sobre las ventas.

La **Utilidad Antes de Impuestos** pasó de US\$1.6 millones (10.7%) en el 2014 a US\$1.2 millones (8.1%) en el 2015; esto significa un 25.0% menos que el año anterior. Pero con relación a lo presupuestado US\$1.3 millones, sería solo un 8% menos. Esto se debe básicamente a un incremento en los gastos de ventas generados por ampliación de bodega matriz.

Impuesto de Renta y Participación a Empleados, igual que el año anterior, nos corresponde una tasa del 22.0% de Impuesto a la Renta, equivalente a US\$227 mil. Para calcular este impuesto, tomamos la Utilidad Contable US\$1.2 millones y le descontamos US\$176 mil que corresponden al 15.0% de participación a empleados, al resultado de esta operación le sumamos los gastos no deducibles de US\$34 mil, obteniendo la base imponible que equivale a US\$1.03 millones, valor que consideramos para el cálculo del impuesto a la renta.

Al cierre del periodo 2015 se registraron **Utilidades Netas** por US\$770.229, mientras que el año 2014 fueron de US\$1.028.015 equivalentes al 7% de las ventas, es decir US\$257.786 menos que el año anterior y significa un decrecimiento del 25%. La utilidad en el 2015, representa el 5.3% de las ventas, un 3.7% menos de lo presupuestado.

La Rentabilidad sobre Patrimonio del periodo 2015 fue de un 27.5%, mientras que en el 2014 fue del 43.6%, es decir, 16.1 puntos menos que el periodo anterior.

Reserva Legal, con respecto a este punto, la ley indica que es obligatorio hacer Reserva Legal del 10% hasta que por lo menos alcancemos el 50% de nuestro capital pagado; pero en vista que al cierre del ejercicio tenemos provisionado para este rubro US\$310.722,62 que es más del 50% del capital, no es obligatorio hacer esta Reserva.

La **Utilidad Neta Después de Impuestos, Participación Empleados y Reserva Legal**, Se obtiene después de haber descontado todos estos rubros, es decir tenemos una Utilidad Neta de US\$770.229,37, que sería el saldo para repartir a accionistas.

DISTRIBUCION DE UTILIDADES EJE. 2015		
UTILIDAD CONTABLE:		\$ 1,173,024.84
15% PARA EMPLEADOS:		\$ 175,953.73

SUB TOTAL:		\$ 997,071.11
GASTOS NO DEDUCIBLES: (+)		\$ 18,416.07
GASTOS NO DEDUCIBLES: (+) (JUBILACION)		\$ 15,609.53

BASE IMPONIBLE:		\$ 1,031,096.71
22% DE IMP. A LA RENTA:		-\$ 226,841.28
GASTO NO DEDUCIBLE		-\$ 18,416.07
GASTO NO DEDUCIBLE JUBILACION PATRO.		-\$ 15,610.00

UTILIDAD DESPUES DE IMP. Y PART. TRABA.		\$ 770,229.37
10% PARA RESERVA LEGAL:		\$ 0.00

SALDO PARA ACCIONISTAS:		\$ 770,229.37

EBITDA, ganancia antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, pasó del 2014 al 2015 de US\$1.9 millones a US\$1.5 millones, un decrecimiento del 20% y significa pasar del 13.0% a 10.5% de las ventas.

Podemos entonces concluir, que fue un buen año a pesar que el segundo semestre del ejercicio 2015, la economía Ecuatoriana sufrió una contracción considerable, afectando a gran parte de nuestros clientes

principales y por ende nuestras ventas. Tengo que agradecer el 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	VENTAS US\$	CRECI. %	VENTAS M2	CRECI. %	UTIL. NETA	%	CRECI. %
2000	1,270,787	85%	1,364,902		\$ 56,862.00	4%	
2001	1,117,399	-12%	1,756,000	29%	\$ 34,623.00	3%	-39%
2002	1,696,085	52%	2,896,000	65%	\$ 54,120.00	3%	56%
2003	1,681,156	-1%	2,903,000	0%	\$ 53,975.00	3%	0%
2004	2,282,000	36%	3,860,000	33%	\$ 68,848.00	3%	28%
2005	2,587,000	13%	4,045,000	5%	\$ 53,785.00	2%	-22%
2006	3,655,000	41%	5,390,000	33%	\$ 174,190.00	5%	224%
2007	3,635,000	-1%	5,419,982	1%	\$ 191,629.00	5%	10%
2008	3,848,846	6%	5,485,772	1%	\$ 215,692.00	6%	13%
2009	4,646,599	21%	6,570,645	20%	\$ 275,231.00	6%	28%
2010	5,526,136	19%	7,703,769	17%	\$ 296,558.00	5%	8%
2011	7,403,369	34%	9,773,869	27%	\$ 531,089.00	7%	79%
2012	9,519,000	29%	12,445,341	27%	\$ 484,787.00	5%	-9%
2013	11,715,401	23%	15,114,000	21%	\$ 680,434.00	6%	40%
2014	14,589,607	25%	17,860,549	18%	\$ 1,028,015.00	7%	51%
2015	14,401,304	-1%	17,767,444	-1%	\$ 770,229.00	5%	-25%
2016 p	15,253,053	6%	18,310,000	3%	\$ 778,000.00	5%	1%

2. SITUACIÓN FINANCIERA:

Los **Activos Totales** pasaron de US\$8.6 millones a US\$9.6 millones con un crecimiento del 12.0%.

La **Cartera** (Clientes) neta de provisión, pasó de US\$4.0 millones a US\$3.7 millones, lo que representa una disminución del 7.6%. Tenemos una provisión de cartera por US\$143.762 mil, adecuada para la calidad de nuestros clientes, mientras no se presente algún efecto de causa mayor.

El **Capital de Trabajo** pasó de US\$4.0 millones a US\$4.2 millones.

El **Pasivo a Largo Plazo** pasó de US\$2.5 millones a US\$2.7 millones,

El **Pasivo Corriente** pasó de US\$3.4 millones a US\$3.4 millones, se mantiene.

El **Pasivo Total** pasó de US\$5.9 millones a US\$6.0 millones. Un 1.2% más.

El Patrimonio, pasó de US\$2.8 millones en el año 2014 a US\$3.5 millones en el 2015, un crecimiento del 25.0%. Debido a superávit por revaluación.

La **Liquidez**, se mantiene de 2.2 veces en el año 2014 a 2.2 veces en el 2015.

La **Prueba Ácida**, se mantiene de 1.5 veces en el año 2014 a 1.5 veces en el 2015.

El Índice de Propiedad, pasó de 32.5% a 36.5%, tuvo un incremento del 12.3%.

3. INVERSIONES:

No se hicieron inversiones de relevancia, pero hicimos una ampliación en la bodega matriz de 130 m² en la parte posterior, además ampliamos la casa del conserje y el comedor de empleados en aprox. 30 m², también le hicimos una pequeña remodelación en el baño y la cocina, esto con un costo aprox. de US\$35.000. En la oficina de Guayaquil nos vimos en la necesidad de cambiar el sistema de aire acondicionado con una inversión aprox. de US\$6.500.

En el mes de Septiembre, abrimos un nuevo punto de venta en la ciudad de Ambato, donde esperamos vender mensualmente unos US\$70.000

Con respecto a la construcción de la bodega de Duran, este proyecto quedo en stand by hasta tanto la situación económica nos lo permita.

Como estaba planteado en los proyectos del 2015 y obligados por el cuerpo de bomberos, hemos procedido a cambiar la bomba de riego contra incendios con una inversión aprox. de US\$16.000.

En cuanto a los proyectos de importancia para 2016, creo necesario invertir en la construcción de la carretera de ingreso al lote de Duran, aprovechando que el municipio nos puede ayudar en algo, además esto le daría mayor plusvalía al lote. La Inversión sería aproximadamente de US\$120.000.

4. ORGANIZACIÓN:

El reglamento interno de trabajo está debidamente aprobado por el ministerio del ramo, también se aprobó y se cumple estrictamente con el reglamento de seguridad y salud ocupacional. Y los permisos de funcionamiento de todas las oficinas y puntos de venta, se encuentran actualizados.

Al momento contamos con dos bodegas que suman 500 m² en la ciudad de Guayaquil dentro de un complejo industrial en la afueras de la ciudad (Durán), estas bodegas cuentan con guardianía las 24 horas y con sistema de alarma con monitoreo, además su inventario está totalmente asegurado. También nos pasamos a un nuevo local punto de venta mucho más centrado y más grande, este local tiene aprox. 250 m²

Infraestructura: Con la ampliación de la bodega Matriz, la compañía ya cuenta con una oficina principal propia de 1.110 m² de construcción entre oficinas y bodegas; dos puntos de venta en la ciudad de Quito; un punto de ventas en Guayaquil de 250 m², y dos bodegas de almacenamiento y corte con 500 m², también contamos con un nuevo punto de ventas en la ciudad de Ambato.

En cuanto a empleados: Pasamos el año 2014 con 61 colaboradores, a tener en el 2015 un total de 69; distribuidos así: Oficina Matriz 28 empleados, Local centro 6 empleados, Local la "Y" 10 empleados, Local Ambato 4 empleados, Bodega Duran 3 empleados y Of. Guayaquil 18 empleados.

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 2016 tenemos un presupuesto de Ventas de US\$15.2 millones, versus US\$14.2 del 2015; pero aspiramos tener un crecimiento en ventas por el orden del 6.0% con respecto al resultado del ejercicio 2015. En Utilidades proyectamos contar con una cifra de US\$800 mil, muy parecida al año 2015. A pesar que esperamos vender más, la Utilidad se ve afectada por el incremento en los gastos y sacrificio en el margen de contribución, de tal manera que nos permita mayor competitividad en el mercado.

7. ESLOGAN:

Nos acogemos al mismo eslogan de la casa matriz "Una compañía del primer mundo establecida en un país del 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. CUMPLIMIENTO AL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL Y TRIBUTARIO:

Las obligaciones con el Sistema de Seguridad Social y las obligaciones tributarias, han sido cumplidas y pagadas oportunamente de acuerdo con las disposiciones legales.

10. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA –NIIF:

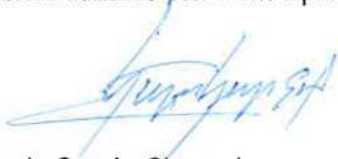
La compañía elabora y procesa su información basada en la resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, en el cual se indica que las compañías deben adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y que su aplicación sea obligatoria para todas las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009;

11. CONFIDENCIALIDAD DE LA INFORMACIÓN:

Nuestros empleados están comprometidos en proteger la información confidencial y de propiedad privada de ARclad y de nuestros clientes y proveedores.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La compañía realiza y presenta el estudio de precios de transferencia de conformidad con la Resolución del SRI: NAC-DGERCGC09-00286 del 17 de Abril del 2009; y, resolución general NAC-DGER2008-0464 Reformada el 18 de Diciembre del 2013 y el artículo enumerado posterior al Art. 22 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que establece, que los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.



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

Quito, 10 de febrero del 2016