

**INFORME DE GERENTE
GENERAL DE IMPEXAZUL S.A.**

**A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS**

**EJERCICIO ECONÓMICO
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2018**

ABRIL 2019 

**INFORME DE GERENTE GENERAL DE IMPEXAZUL S.A.
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO
ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Señores Junta General de Accionistas:

En relación con los Estatutos Sociales de IMPEXAZUL S.A. y las normas establecidas en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 92-1-7-3-0013, publicado en el Registro Oficial N. 44 del 13 de octubre de 1992, cumpto en presentar a su consideración, señores Accionistas, el informe sobre las Operaciones de IMPEXAZUL S.A. del Ejercicio Económico del año 2018 y su situación Financiera al cierre del mismo.

Introducción

El año 2018, ha sido marcado por una tendencia macro-económico en el país que se ha mantenido desde el año 2015, con una pequeña recuperación para el año 2018, que ha generado que los sectores productivos en general del país y en particular al sector hidrocarburífero tengan una tendencia de estancamiento, en algunos casos una pequeña mejoría en algunos sectores productivos, reflejado esto en factores como la disminución de la inversión en los sectores estratégicos como su la Industria Hidrocarburífera y Energética general, sectores en los que se concentra la mayor participación del giro de negocio de la empresa. Esta situación se ha incrementado con efecto provocado por el retraso en los pagos por parte del principal actor económico como es el estado a sus proveedores en periodos que varían entre 90 y 180 días, generando un alto costo financiero a los mismos, y una reducción muy considerable del capital de trabajo disponible para sostener las operaciones de la empresa de forma regular.

El sector hidrocarburífero en este período con una producción a la baja, con relación al año anterior. Si bien ha existido una mejoría en los precios del petróleo a nivel internacional, esta contrasta con la realidad interna en el país de donde los índices macroeconómicos dan muestras de que persiste una aguda crisis económica. Este año el Producto Interno Bruto (PBI) de esta actividad productiva, considerada una de las principales del país, ha decrecido en un 1,4%, según el Banco Central del Ecuador (BCE).

Análisis entorno General del País

La empresa dedicada a la provisión de servicios de representación de marcas industriales como actividad principal en el sector hidrocarburífero y energético del país, sufrió importantes impactos en los volúmenes inversión en el año 2018 por parte de los agentes económicos principales como son estos las entidades del estado (Petroamazonas principalmente), así como agentes privados como son los operadores de campos bajo contrato con el estado (Schlumberger, Halliburton, Baker Hughes, etc) , tendencia que difiere de los años 2010 a 2014, donde el desarrollo de la empresa era de forma incremental y con un crecimiento sostenido hasta mediados del año 2015.

El resultado del año 2018, es en definitiva una mucho menor participación en el mercado, con precios con una tendencia a la baja, un alto riesgo de cobro y períodos de crédito para pagos muy extensos.

Con los antecedentes antes referidos, los objetivos planteados para el año 2018, se han mantenido en su tendencia de estancamiento, debiendo priorizarse otros aspectos en materia de administración de la Compañía, mismos que citaré los más relevantes a continuación.

Gestión Administrativa

En relación a la gestión administrativa de la empresa debo indicar que los objetivos propuestos para el año 2018 se han cumplido de forma parcial debido a las siguientes consideraciones :

La gestión administrativa principal durante este año 2018 se centró como meta principal en la gestión para la recuperación de la cartera generada y vencida a mediano y largo plazo, misma que ha permitido tener un flujo para continuar con las operaciones actuales y sobre todo para el cumplimiento oportuno de obligaciones con el personal en de la empresa, con los proveedores y acreedores de la misma, con el estado ecuatoriano a través del pago de los impuestos a las diferentes entidades gubernamentales. Este objetivo se alcanzó con mucho esfuerzo recién en el segundo semestre del año 2018.

Este deterioro en el capital de trabajo hizo que la empresa continúe con su plan de reducir por su propia voluntad su participación en el mercado, por lo cual sus operaciones se han visto notoriamente disminuidas en comparación con dos últimos períodos (2015 -2017). Esta decisión que se la tomó en el período anterior (2017) y que se ha continuado en el período del año 2018.

Como ya hemos indicado desde la gestión en el período pasado, la empresa ha contado siempre con el soporte y apoyo de su personal el cual es considerado como el patrimonio más importante, sin embargo, debido a la disminución importante de nuestras operaciones, se debió prescindir de los servicios de muchos de ellos. Para este período del año 2018, la empresa dejó de contar con personal contratado directamente en su nómina como trabajadores de la empresa, y se cambió la modalidad para realizar esta gestión y contratar los servicios requeridos por la empresa para dar continuidad con sus operaciones y cumplir con los servicios requeridos por los Clientes, pero esta vez a través de la contratación servicios técnicos especializados con empresas subcontratadas que pueden brindar este soporte requerido. Esta gestión se la canalizó tanto a nivel operacional como administrativo. Esta gestión se la ha implementado dentro del marco de la ley y en estricto cumplimiento de plazos que nos faculta la realización de los compromisos de pago y sin que hasta la fecha hayamos tenidos reclamos judiciales o extrajudiciales derivados de esta gestión de des-enrolamiento.

Gestión Financiera

El año 2018 la empresa presenta un Estado de Resultados positivo con una utilidad neta reducida en comparación con el periodo anterior 2017 en que se generó una pérdida importante según consta en el estado de resultados. Esto se debió básicamente a ajuste integral tanto a nivel operacional como administrativo, y acorde con el nivel de ingresos proyectados y ejecutados por venta de servicios y su alto costo por concepto de gastos administrativos y gastos operaciones. El documento Estado de Resultados se adjunta al informe con el Estado de Situación Financiera de la Empresa, mismos que han sido auditados por el empresa Kreston AS Ecuador.

- Los ingresos de Impexazul S.A. durante el periodo analizado (2018), presentan una reducción importante en comparación con los últimos tres años, hasta un nivel de 1,40 millones en el período 2018, debido a una disminución de nuevas ordenes de compra/contratos de suministro y órdenes de servicio, además de problemas presentados en la cobranza por la extensión en el crédito otorgado los clientes que pasó de un crédito promedio de 60 días a 120 días o en algunos casos hasta 150 días. Para el año 2018, los ingresos solo alcanzaron en su conjunto los USD 1,4 millones, provenientes de la actividad económica propia de la empresa a la cual se

adiciona otros ingresos provenientes de dividendos exentos por un valor de UDS 0,58 millones, dando un total de ingresos de US\$ 1,99 millones.

- Por otro lado, los gastos operacionales y administrativos en su conjunto presentaron un comportamiento proporcional al volumen de ingresos generados en el año 2018 en relación a los ingresos durante el periodo analizado, es decir en el año 2018, los gastos operacionales y administrativos fueron de UDS 873 mil, los cuales reflejan la afectación por concepto de reducir el tamaño de la empresa a una escala que permita mantener un equilibrio adecuado entre los ingresos y gastos.
- Del mismo modo los costos de ventas generados en este periodo son US\$ 1,0millon que representan el resultado propio de la gestión de venta alcanzado en este periodo. A esto debemos añadir otros gastos corrientes diferidos que corresponden al pago de participación a trabajadores y el impuesto a la renta diferido, que en su conjunto representan US\$202 mil.
- Como resultado operacional del año 2018, la Compañía arrojó una utilidad operacional negativa (USD 90 mil).
- Al referirnos a la antigüedad de cuentas por cobrar clientes, es importante mencionar que al 31 de diciembre de 2018 la cartera tiene un vencimiento promedio entre 60 a 90 días que es la tendencia que se ha mantenido desde los años anteriores. Cabe mencionar que en el caso de la cartera vencida proveniente del cobro a clientes cuyo cobro no tiene una viabilidad razonable de ejecución, se ha procedido con realizar una provisión por cuentas incobrables de 146 mil, debido sobre todo a que ya ha rebasado este límite regular de cobro, se están implementado y gestionado mecanismos e instrumentos de cobro mediante negociación directa o con procedimientos judiciales a fin de lograr la recuperación de la misma.
- Al referirnos sobre los activos de la empresa se debe indicar que de forma general que estos se vieron fuertemente disminuidos en este periodo económico 2018. Esta fuerte reducción en los activos de la empresa obedecen a tres factores principales, un primer factor es la reducción de los ingresos de la empresa en un 30% comparado con el periodo anterior 2017, por los motivos ya anteriormente mencionados, una segunda causa es por la necesidad de que en este periodo 2018 se registraron por concepto de provisiones por deterioro de inventarios por un valor de US\$595 mil proveniente de castigo que debe asumir la empresa al mantener un inventario sin ninguna rotación en el periodo con un arrastre mayor a 2 años.
- El nivel de pasivos en el periodo 2018 con un valor de US\$ 557mil disminuyo considerablemente en casi la tercera parte de las pasivos registrados en el periodo anterior en el año 2017. Si bien existe una disminución consistente en el volumen de reducción de operaciones términos generales, estos pasivos guardan proporción con la disminución en el valor de la activos totales en comparación con el año 2017 que se registró un desfase importante entre los activos y pasivos de la empresa en es periodo 2017. Cabe indicar en este punto que uno de los pasivos importantes que tiene la empresa se refiere a la cuanta por pagar a entidades relacionadas por un valor de US\$440 mil, el mismo que se espera cumplir con su obligación de pago en una buena medida de su monto comprometido en el año 2019.
- El capital social de la compañía es USD 100 mil a finales de diciembre de 2018, sin registro de un aumento de capital hasta la fecha.

Marco Legal

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

Referente al cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas y directorio de la empresa, esta se han cumplido de forma integral.

Distribución de Excedentes

En vista de que la operación de la empresa ha generó pérdida o resultado neto negativo del ejercicio en el 2108 cuyo valor correspondiente tiene un valor de US\$. 90mil, lo cual no genera excedentes para ser distribuidos.

Recomendaciones y Conclusiones

La Compañía requiere mantener buenos niveles la gestión de recuperación y cobranza de las cuentas por cobrar, así como una adecuada política y procedimiento, para que no se aumente cartera vencida e incobrabilidad, lo que podría crear un riesgo de deterioro de la cartera y por lo tanto un riesgo para el activo.

Dado los problemas de liquidez que afronta la empresa, se solicita el apoyo de los accionistas, ya que se hace necesario e indispensable el aporte de recursos frescos por parte de los mismos, con la finalidad de fortalecer el capital social y dar un respiro al flujo de caja de la empresa.

Agradecimiento

Agradezco a los señores accionistas por la confianza depositada y reitero mi decidido compromiso al frente de la Gerencia General.

Quito D.M, 13 de abril de 2019

Atentamente,

Iván Valdivieso M.
Gerente General

