



Informe a los Accionistas
Ejercicio económico del año 2017

Febrero 21 de 2018

Señores Accionistas:

En observancia de las disposiciones estatutarias me permito poner a conocimiento de esta Junta General el informe del Ejercicio Económico del año 2017:

El año 2017, a pesar de los esfuerzos y enfoque en continuar con un desempeño consistente y sobresaliente en la gestión de Seguridad Industrial, Salud Ocupacional y Control del Medio Ambiente, tuvimos que lamentar 3 accidentes con pérdida de tiempo (2 de nuestros colaboradores y 1 de uno de nuestros contratistas). El récord sin incidentes operacionales llega a 3 años y nuestras operaciones fueron llevadas a cabo sin afectaciones al medio ambiente.

En el año 2017, los resultados de la encuesta anual de satisfacción de clientes, confirman que QC Terminales continúa con muy buena percepción de sus clientes sobre el servicio que presta, con resultados en indicadores de Calidad de Servicio de 4.56 sobre 5.0 e índice de Promoción de Servicios de 86%, que muestra el nivel con que nuestros clientes nos recomendarían a otros usuarios.

En cuanto a las inversiones en activos fijos, se ha continuado con el plan de inversiones, con un total de Inversión en Activos de Capital de USD 1,712,000, de los cuales USD 1,368,000 consistieron en inversiones para proyectos de expansión en la capacidad para el manejo de graneles secos, principalmente con el inicio del proyecto Fénix 1 en su Fase 0 por USD 700,000 para la readecuación de 1 bodega granelera con capacidad de 1,200 m² y área de cargue de camiones, instalación y compra de 1 báscula camionera para 80 toneladas y los estudios de ingeniería básica para el proyecto completo Fénix 1; se registraron también la capitalización de intereses por préstamos recibidos para financiar estos proyectos por USD569,200. Las inversiones incluyeron además trabajos de mantenimientos mayores en tanques y compra de vehículos y equipos para manejo de graneles secos.

En cuanto al cumplimiento de permisos y licencias para operar, la compañía ha gestionado la obtención de varios permisos de operación para el inmueble adquirido (ex Maridueña) y que se relacionan con la reciente reentrada a la operación de graneles secos, entre otros: **1)** traspaso de Concesión de Zona de Playa y Bahía sobre el frente de agua adquirido a Varadero Maridueña (Fénix 1), así como la unificación del frente de agua del denominado Patio 1 de QCTE, obtención del Permiso de Operación Portuaria sobre el muelle ubicado en Fénix 1 incluyendo operación de graneles secos y carga general; **2)** inclusión en la licencia ambiental de QCTE de mercaderías graneles secos y carga general; **3)** solicitud de permiso de funcionamiento de 5 tanques como Depósito Aduanero (a solicitud de 1 cliente), con el correspondiente beneficio de incremento de capacidad rentada, trámite que fue concluido en febrero del presente año; **4)** recertificación de cumplimiento del código de protección a instalaciones portuarias (Código PBIP); **5)** aprobación de la Agencia de Regulación y Control hidrocarburífero (ARCH), para el manejo de combustibles y del SETED para el manejo de sustancias controladas.

Al cierre del ejercicio económico del 2017 no existen litigios pendientes.

El año 2017 fue un buen año de recuperación para QC Terminales Ecuador, pues luego de más de una década haber cumplido y en muchos casos haber excedido las metas financieras trazadas, en el año 2016 no se cumplieron las metas financieras planteadas; sin embargo en el año 2017 luego de la reentrada al manejo de graneles secos de la Compañía, este año los resultados estuvieron abajo de lo planeado. Lo anterior debido principalmente a la situación del país que afectó de forma importante a la mayor parte de los sectores industriales y de servicios del país, a una competencia creciente en el manejo de productos líquidos y sólidos a granel en contenedores, medidas tomadas por nuestros clientes en optimización de costos en su cadena logística para poder sortear las dificultades que ellos afrontaron y afrontan en sus negocios y finalmente a la dificultad de alcanzar los volúmenes de graneles secos en nuestra re entrada a este negocio.

A continuación se presenta un resumen de los resultados financieros del año 2017 comparado con 2016 y presupuesto 2017:

QC Terminales Ecuador P&G en US\$ 1,000	Real 2016	Presupuesto 2017	Real 2017	Variaciones Real vs. Ppto (%)	Variaciones 2017 vs. 2016 (%)
Ventas Netas	4,341	5,493	5,623	2%	30%
Gastos de Personal	(1,038)	(1,249)	(1,192)		
Otros Gastos Operacionales	(954)	(1,357)	(1,901)		
EBITDA	2,349	2,887	2,530	-12%	8%
Margen EBITDA	54%	53%	45%		
Depreciación	(414)	(477)	(489)		
EBIT	1,935	2,410	2,041	-15%	5%
Gastos bancarios	(266)	(177)	(219)		
Otros gastos / (Ingresos)	(69)	-	-		
Impuesto a la Renta	(401)	(491)	(423)		
Utilidad Neta	1,199	1,741	1,399	-20%	17%
Margen Neto	28%	32%	25%		

La ocupación comercial promedio del año fue del 67%, porcentaje que se ha venido reduciéndose en comparación a los niveles de años anteriores (90%-95%) debido a la reducción en los volúmenes manejados en graneles líquidos y la cancelación de ciertos contratos fijos por parte de los clientes.

La Junta General de Accionistas de abril de 2017, resolvió la distribución del 100% de los dividendos del año fiscal 2016 por un monto de USD en el periodo se realizaron pagos de dividendos correspondientes al periodo 2015 por USD 1,197,540, asimismo resolvió que el pago de dichos dividendos se programe según la disponibilidad de caja de la compañía, teniendo en consideración las obligaciones financieras de la Compañía relacionadas con la reciente compra de terrenos para proyectos de expansión; dicho monto se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017.

Durante el año, hemos cumplido con todas las obligaciones laborales para con nuestros colaboradores. Durante este año el total de empleados de la compañía

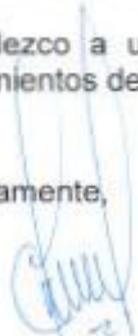
finalizó en 32 personas, incremento de 10 personas con respecto al año 2016, en línea con la expansión al negocio de graneles secos de la compañía.

El EBITDA ascendió a USD 2.530.000. La utilidad neta ascendió a USD 1.398.633.03 (luego de participación de trabajadores en utilidades por USD 321.568 e impuesto a la renta por USD 423.589). De dicho resultado anual deberá reservarse USD 139.863.30 como incremento de la Reserva Legal de la Compañía, hasta que dicha cuenta alcance el 50% del Capital Social; el saldo, es decir, USD 1.258.769.73 es susceptible de ser repartido a los accionistas como resultado del ejercicio económico 2017.

En relación con la distribución de dividendos generados en el ejercicio económico del 2017, la gerencia se permite recomendar al Directorio y a la Junta de Accionistas, que la decisión de retención o distribución de dividendos se tome a la luz del presupuesto y de las decisiones de inversión en los proyectos a ser presentados en el Directorio a llevarse a cabo en el mes de Abril de 2018 y su posterior Junta de Accionistas a realizarse en el mismo mes de Abril; a efectos de definir si será necesaria una retención de dividendos para financiar el flujo de caja requerido por la operación e inversiones proyectadas para el año 2018.

Agradezco a ustedes, señores Accionistas, su confianza y les reitero mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,



Carlos Arturo Pineda Navarro
Gerente General

Guayaquil, 21 de febrero de 2018