

Quito, 18 de marzo de 2019

Señores Accionistas:

De conformidad con las vigentes disposiciones legales y los estatutos de la compañía, presento a consideración de ustedes el Informe de Actividades de INGESA por el ejercicio económico del año 2018.

1. INGESA en un contexto global.

Las exportaciones de INGESA en 2018 alcanzaron los USD6'513.779,07 contra USD3'375.167,62 en 2017, lo que significa un incremento de USD3'138.611,45 equivalente a un aumento del 93%. El crecimiento fue principalmente en las ventas a los Estados Unidos. Las exportaciones en 2014 significaron el 45% de los ingresos, en 2015 bajaron al 35%, en 2017 continuó la merma, y alcanzaron apenas el 26% de las ventas. En el ejercicio económico 2018, las exportaciones significaron el 44% de los ingresos, y hay que tomar en cuenta que fue el ejercicio con mayores ventas en la historia de la compañía.

El día 21 de septiembre de 2016 nos reunimos algunos miembros de la AITE (Asociación de Industrias Textiles del Ecuador) con el Econ. Santiago León, quien se desempeñaba en funciones como Ministro de Industrias y Productividad. Le expusimos el grave problema que representaban los CAT ya que no los habíamos recibido en todo el año, y qué, aparte del tremendo problema en flujo de caja, nos causaba también malestar con los bancos, ya que no podíamos colocarlo como una cuenta por cobrar en nuestros balances, y finalmente volvía menos rentable nuestra operación. En la reunión el Ministro nos aseguró que el Estado reconoce esa deuda y que los valores serán cancelados.

El 28 de octubre de 2016, el COMEX conoció y aprobó el Informe Técnico No. MCE-SPCE-CPI-0048-2106 de 27 de octubre de 2016, a través del cual se recomienda aprobar

la emisión de Certificados de Abono Tributario a los exportadores y productos beneficiarios, para todas las exportaciones con destino Estados Unidos realizadas en el período comprendido entre el 01 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016. Por lo tanto, emitió una resolución con la misma fecha, que determinó que los beneficiarios de podían acogerse a los beneficios derivados de la Ley de Abono Tributario, únicamente con las declaraciones aduaneras de exportación numeradas dentro del período especificado.

El hecho de que nos podamos acoger a los beneficios con todas las exportaciones cerradas y hasta el 30 de junio, significó que ni siquiera podamos beneficiarnos con todas las exportaciones despachadas de la fábrica hasta el 30 de junio, puesto que todavía no culminaba el proceso de exportación. El monto que recibimos por los CATs en 2016 fue de USD196.844,00, monto inferior en doscientos veinte y siete mil dólares frente al recibido en 2015. Quedó pendiente la entrega de CATs por USD203.613,66 correspondientes a las exportaciones de 2016.

El problema continuó y se agudizó en el ejercicio 2017, puesto que no nos devolvieron USD405.623,48, que sumados a los valores pendientes de 2016, superan los seiscientos mil dólares. Esto nos trajo problemas en rentabilidad y en flujo de caja. La utilidad en 2017 hubiese sido cercana a los quinientos mil dólares si es que el gobierno cumplía con sus obligaciones.

El año anterior se repitió la historia. En febrero de 2018, en una conferencia dictada a los miembros de la Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana AMCHAM, el Ministro Pablo Campana, aseguró que para el año 2018 iban a contar con la asignación presupuestaria para cubrir y pagar los CATs correspondientes al ejercicio 2018. El mismo ofrecimiento lo realizó la misma oferta en una conferencia organizada por la Cámara de Industrias y Producción CIP.

Frente a esa oferta, decidimos continuar nuestro proceso expansivo en el mercado de los Estados Unidos. Para el efecto importamos maquinaria, y duplicamos el número de trabajadores. Incrementamos la capacidad de producción y de ventas, y cerramos contratos de venta. El esfuerzo dio frutos en el segundo semestre del año, que es cuando

las ventas comenzaron a despuntar. Sin embargo, la oferta del pago de los CATs por el año 2018 no se cumplió. Los CATs hubieran significado USD878.063,81 adicionales en ingresos y por ende en utilidades.

2. Principales gestiones durante el año.

2.1.- Cumplimiento de objetivos: En el ejercicio 2018, se logró una rentabilidad sobre las ventas de INGESA S.A. del 0,68% con utilidades de USD101.068,47 antes de utilidades a trabajadores e impuestos. Durante el ejercicio no se pagaron dividendos a los accionistas.

Los gastos de administración y ventas se mantuvieron iguales, con una variación de apenas USD137,94. Los gastos financieros fueron 5.45% mayores que los del ejercicio anterior. El incremento se debió a la mayor necesidad de financiamiento para capital de trabajo debido al crecimiento en ventas. El resultado neto total, es que, pese al incremento del 5.45% en gastos financieros, sólo tuvimos un incremento de 0.44% en los gastos operacionales frente al ejercicio económico anterior.

En el presente ejercicio las ventas de medias nailon crecieron 20.77%, y, las ventas de ropa disminuyeron 17.58%. La venta de ropa con en el mercado local sufrió una merma del 29.42% mientras que las exportaciones de ropa crecieron 244%. Las ventas totales de ropa alcanzaron un valor equivalente al 52.5% de la venta de medias nailon en el Ecuador, y representan el 20.34% de las ventas de INGESA.

En el año 2014 concretamos tres operaciones de crédito con la Corporación Financiera Nacional, por el monto total de USD3'877.091,00, para iniciar el proyecto de ropa seamless. En el año 2015 solicitamos una novación de las tres operaciones, que al momento sumaban US\$2'866.828,99, es decir, habíamos cancelado US\$1'010.262,71 de capital. Ésta fue aprobada el 22 de julio de 2015 y se instrumentó el 13 de septiembre del mismo año. Los plazos de las dos primeras operaciones se ampliaron a seis años con seis

meses de gracia, y la tercera operación se amplió a un plazo de tres años con seis meses de gracia. En el ejercicio 2016 adquirimos maquinaria adicional para el proyecto, y obtuvimos una nueva operación de crédito. Mediante resolución CRN-Q-2016-050, la CFN nos otorgó un crédito por USD836.000,00 a seis años y con seis meses de gracia. El monto total desembolsado por la CFN asciende a USD4'713.091.00 y al cierre de 2018, hemos reducido la deuda a USD1'676.037.84.

El 1 de octubre de 2012 se celebró la escritura de compraventa del inmueble ubicado en Pomasqui de propiedad de INGESA S.A. a favor del Fideicomiso La Herlinda. El precio pactado por el inmueble es de USD1'440.000,00. En 2013 se recibió el primer pago por un valor de USD560.000,00. El Fideicomiso ya inició la construcción del proyecto inmobiliario. En el ejercicio 2018 recibimos pagos por USD248.954,00.

2.2.- Cumplimiento de disposiciones de la Junta General y del Directorio: En el año 2018, al igual que en el año 2017, se cumplió con todas las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones emanadas de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

2.3.- Hechos extraordinarios:

Ámbito Administrativo.- El ámbito administrativo se ha desarrollado con normalidad, continuando con el objetivo de mejorar los sistemas y mecanismos de control interno.

Ámbito Laboral.- Iniciamos el ejercicio 2018 con 345 trabajadores en nómina, y cerramos el año con 645, lo que significa una creación de trescientos puestos de trabajo, equivalentes a un incremento del 87% de trabajadores.

Ámbito Legal.- Durante el ejercicio 2018 no se presentó ninguna novedad en el ámbito legal.

3. Situación Financiera y resultados de INGESA.

El Balance General y el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2018, son parte integral del presente informe.

Las ventas de INGESA en 2017 fueron de USD13'008.296,80 frente a USD14'889.632,26 en el ejercicio anterior, es decir, USD1'881.335,46.702,39 más en ventas, lo que equivale a un incremento del 14,46%. Las ventas locales alcanzaron los USD8'375.853,19 representando el 56,25% de la facturación total de la empresa, y las exportaciones sumaron USD6'513.779,07, lo que equivale al 43,75% de las ventas. Las ventas en el mercado local se redujeron en 13,05% mientras que las exportaciones se incrementaron en un 93%. Las cuentas por cobrar bajaron de USD6'076.792,19 a USD5'876.487,65 es decir, se redujeron en 3,3%. Cerramos el año con 144 días de cartera con los clientes del giro habitual del negocio.

Los activos totales de la compañía sumaron USD20'549.011,54. Hay una incremento de USD1'678.543,54, principalmente por el incremento en activos realizables de USD1'896.838,78, y la reducción en las cuentas por cobrar, en efectivo y en la cuenta de propiedad, planta y equipo.

Los pasivos de INGESA alcanzaron los USD10'295.646,64 frente a USD8'411.030,62 en el ejercicio anterior. El incremento en el pasivo de USD1'884.616,02 se debe principalmente a la necesidad de financiar el crecimiento en la producción, principalmente en materias primas y mano de obra.

El índice de endeudamiento medido en pasivos/activos subió de 0,44 en 2017 a 0,49 en 2018, lo que indica que por cada dólar de activo hay cuarenta y nueve centavos de pasivo. La relación pasivo/patrimonio subió de 0,80 en 2017 a 0,99 en 2018. Esto se debe al incremento en el financiamiento necesario para la operación. Estamos con el nivel del índice más alto desde que iniciamos el proyecto de ropa en 2014, con un índice de 0,90. La solvencia de la compañía medida en activos corrientes/pasivos corrientes bajó de 2,75

a 2.30. Esto significa que por cada dólar de deuda corriente, la compañía cuenta con 2,30 dólares en activos corrientes. La utilidad sobre ventas subió 0,65% a 0.68%.

En el ejercicio 2017 se obtuvieron utilidades, antes de impuestos y participación de trabajadores de USD101.068,47 frente a USD84.900,50 en el ejercicio anterior. El resultado obtenido fue superior al del año 2017 en USD16.167,97. La rentabilidad medida en utilidades sobre el activo fijo bajó de 1,04% a 0,78%, y la rentabilidad sobre el patrimonio subió de 0,8% a 0,98%.

Cumpliendo con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y el Directorio, y con las disposiciones legales pertinentes, en 2018 no se pagaron dividendos a los accionistas. El patrimonio de INGESA a diciembre de 2017 es de US\$10'298.364.90.

4. Propuesta para el destino de las utilidades.

Corresponde al Directorio de la compañía, de acuerdo con el Estatuto Social vigente, presentar a consideración de la Junta General de Accionistas la propuesta para el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2018.

5. Propiedad Intelectual

En el ejercicio 2018 INGESA cumplió con todas las normas de propiedad intelectual. Sus marcas están registradas en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, y en los respectivos registros de varios países extranjeros. Todas las licencias que se utilizan están debidamente pagadas.

INGESA al momento no enfrenta ningún juicio, oposición o arbitraje pendiente.

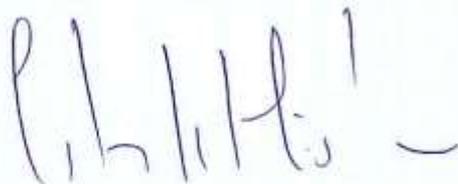
6. Políticas y estrategias para el ejercicio 2019.

El incremento en las exportaciones nos va a permitir aplicar una política de crédito más estricta con nuestros clientes en el mercado local. Debemos continuar con la recuperación y reducción de la cartera de clientes locales. Hay que ampliar el número de clientes con los que llegamos a acuerdos de pagos.

En el presente ejercicio vamos a iniciar el arbitraje para recuperar más de seiscientos mil dólares que nos debe nuestro cliente en Grupo Tres G en el Perú. El cliente incumplió un acuerdo que está garantizado con una hipoteca sobre un inmueble. La estrategia es ganar el arbitraje, y ejeturar la garantía para recuperar la cartera y todos los gastos relacionados con el arbitraje.

Vamos a continuar trabajando en el crecimiento de las exportaciones. Proyectamos un crecimiento del 40% frente al año anterior en ventas totales, catapultados por el incremento en las exportaciones. Sin embargo, es indispensable cambiar la estructura actual de financiamiento, por préstamos menos costosos y a largo plazo. Para el efecto estamos planificando operaciones para activos fijos y capital de trabajo, con la Corporación Financiera Nacional CFN B.P.

Quisiera agradecer a los accionistas y a todo el personal de INGESA por su constante apoyo y por el esmero y la dedicación con la que trabajaron y aportaron este año para sacar adelante a la empresa.



REPRESENTACIONES MISLE CIA. LTDA.

ESTEBAN MISLE ECHEVERRÍA

GERENTE GENERAL