

INFORME DE GERENCIA
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE DURALLANTA S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2017

Señoras y Señores Accionistas:

Me dirijo a ustedes para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la compañía Durallanta S.A., y así presentar el Informe que resume las principales actividades desarrolladas durante el ejercicio económico del año 2017.

Quiero empezar expresando mi agradecimiento por el respaldo que la administración recibió del Presidente del Directorio y del Directorio en funciones; y reconociendo el alto empuje y esfuerzo que realizó el equipo gerencial y todo el personal de la compañía.

I. ASPECTOS EXTERNOS: GENERALES

A. Entorno Económico Nacional y Perspectivas 2018.-

Fuente: Multienlace, Entre Cifras IV 2017

“Según las cifras oficiales, la variación de los precios al consumidor (inflación) cerró el año 2017 como se esperaba, es decir en signo negativo (-0.2%), confirmando el proceso deflacionario que vivió la economía ecuatoriana. La sistemática caída de los precios se pudo advertir desde junio de 2015, cuando la inflación fue reduciéndose hasta llegar a estas cifras negativas. La sobre oferta y el aumento de los inventarios combinado con una demanda débil fueron algunos de los conceptos que conllevaron a que la inflación por primera vez en 17 años de dolarización, sea negativa.

Por divisiones de consumo, la inflación referente a educación fue la que más alta variación anual registró, llegando a diciembre a una variación de 3.8%. Otras divisiones de consumo tales como, salud, alojamiento, agua, electricidad, y restaurantes y hoteles registraron variaciones de 1.15%, 1.64%, y 0.68% respectivamente. Por otra parte 6 de 12 divisiones como, alimentos y bebidas no alcohólicas, bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes, entre otras, se ubicaron por debajo de la variación general de precios, presentando cifras negativas.

Los datos presentados a diciembre 2017 muestran una variación anual de precios de los bienes transables de -1.59% anual y para los bienes no transables de 1.49% anual, lo cual podría obedecer a una mayor demanda de estos bienes producto de los recursos inyectados por el gobierno vía deuda pública.

De acuerdo a las cifras presentadas por el INEC con corte al cuarto trimestre de 2017, los principales resultados del mercado laboral muestran que el desempleo se ubicó en el 4.6%, siendo inferior al 5.2% presentado en diciembre de 2016. El empleo adecuado por su parte fue de 42.3%, superior al 41.2% registrado el año previo. El subempleo (empleo no pleno, subempleo y empleo no remunerado) en cambio, presenta una leve reducción ya que se ubicó en 52.95% (53.39% a diciembre de 2016).

Al revisar el empleo adecuado por tipo de actividad económica, según la desagregación dada por el INEC a diciembre de 2017, se identificó que el comercio presentó el mayor aumento de personal con 61,104 personas adicionales de forma anual, seguida por la actividad de manufactura con 25,179 y transporte 24,363 personas. Por otro lado, las actividades que reportan más pérdida de plazas de empleo fueron agricultura con menos 14,340 personas, petróleo y minas con menos 12,222 personas, entre las más relevantes.

Las Reservas Internacionales totalizaron a 2017 USD 2,451 millones, monto que estuvo un 42% por debajo a los USD 4,259 millones reportados al mismo mes de 2016. Al 26 de enero del 2018 (última información disponible) el monto de las reservas se situó en USD 5,875 millones, lo cual por lo pronto significaría un crecimiento del 20.2% respecto a lo observado en el mismo mes del 2017 (USD 4,889 millones).

Durante el 4to trimestre de 2017, el deterioro de las reservas internacionales fue constante, ocasionando que lleguen a un mínimo en el mes de diciembre, es decir mostrando una cobertura del 46.7% al ser comparadas con el total de las reservas bancarias. Este es el nivel de cobertura más bajo observado en dolarización.

La liquidez total medida por la oferta monetaria ampliada (M2), registró a diciembre de 2017 un monto equivalente a USD 50,264 millones, evidenciando una variación anual de 8.82%, es decir, aumento de USD 4,076 millones anuales. Desde diciembre de 2015 a diciembre de 2017, la expansión de la liquidez total se ha desacelerado, producto de la caída en el nivel de exportaciones y una modesta inversión extranjera, los cuales tuvieron un efecto directo en el desempeño antes mencionado. Para evitar una mayor contracción, el gobierno continuó endeudándose a fin de evitar una mayor caída en el circulante.

Finalizado el 2017, la deuda pública total (interna + externa) fue de USD 46,536 millones, es decir, representó el 46.1% del PIB. Del total de la deuda, USD 31,749 millones correspondieron a aquella de origen externo, cuya participación fue de 68.2%, mientras que la interna fue de USD 14,785 millones (31.8%). Cabe mencionar que el Ministerio de Finanzas ha dejado de publicar el reporte con la deuda agregada y actualmente solo se registra la información de la deuda consolidada (que excluye básicamente las obligaciones del Estado con el BIESS en más de 12,000 millones).

Las previsiones para el Ecuador en 2018 evidencian significativas diferencias en el crecimiento que alcanzaría la economía. Según el FMI, la economía nacional se expandiría en razón de 2.2% anual, mientras que el Banco Mundial proyecta una tasa más modesta de 0.80% anual. Estos resultados llaman la atención si consideramos que la perspectiva de crecimiento para otras economías se muestra con estimaciones más cercanas entre sí, por lo cual, se vuelve altamente probable que, en el transcurso de los próximos meses, la tasa de crecimiento para Ecuador sea corregida.

Cabe mencionar que la estabilidad y crecimiento que ha mostrado el precio del barril de petróleo, que actualmente se cotiza por sobre los USD 60 por barril para el tipo WTI y cercano a los USD 52 por barril para el crudo ecuatoriano, habrían influido en las

expectativas de los agentes internacionales. Esto también se relaciona con la reducción en el nivel de riesgo país que ronda los 430 puntos básicos. No obstante, expertos en el análisis de materias primas consideran que una vez que termine la fuerte temporada invernal que ha golpeado a gran parte del mundo, la demanda de combustibles y energía tienda a descender, afectando al precio del petróleo a la baja. En ese sentido, se estima que el precio, para 2018, ronde los USD 42 por barril como promedio anual.

La inflación seguirá por debajo del 2% durante 2018, organismos internacionales coinciden en que la baja demanda frente a una sobre oferta mantendrá los precios sin mayores ajustes. Considerando además que solo 4 de cada 10 ecuatorianos cuenta con una fuente permanente de ingresos a través de un pleno empleo, es poco probable que se experimente un mejoramiento en este indicador.”

Como puede apreciarse de la información macro económica anterior, el país vivirá nuevamente una etapa crítica que requiere sea administrada con prudencia, austeridad y eficiencia.

B. Industria de neumáticos a nivel mundial, regional y en el Ecuador. -

El sector de neumáticos (llantas nuevas y reencauche) en el mundo ha sufrido cambios importantes en los últimos años. Los principales temas que se repiten en varios países, incluyendo en el Ecuador, son: el proteccionismo comercial, la fabricación global y la responsabilidad extendida del producto (comúnmente conocidas como Leyes REP).

1. Proteccionismo comercial

El proteccionismo comercial fue uno de los principales temas desde el año 2016, y ha continuado con fuerza en el año 2017. Probablemente la noticia más importante, y en cierto sentido más contradictoria, fue la decisión en marzo de 2017 del ITC de los EEUU de que las importaciones de neumáticos de bus y camión de origen China, no han dañado la industria estadounidense de neumáticos, y por ende no hay la necesidad de mantener las medidas anti-dumping y de proteccionismo que existen en EEUU. Esto tomó a muchos actores por sorpresa y el tema ha escalado, logrando que los USW (United Steelworkers) impongan una acción de protección formal al respecto. El tema sigue en estudios y deberá resolverse durante el año 2018.

Asimismo, en agosto del año pasado, la investigación que realizó la India sobre el tema de neumáticos de bus y camión de China llegó a su fin. Casi inevitablemente, se tomó la decisión de imponer aranceles de hasta 450 USD por tonelada sobre las importaciones de estos neumáticos.

Durante el verano, la Comisión Europea también llevó a cabo una investigación preliminar sobre el ingreso de neumáticos de bus y camión de China al mercado europeo. En agosto, se inició una investigación formal sobre el tema. Se espera que los primeros indicios de aranceles se hagan en mayo de 2018. Así como India impuso aranceles adicionales, es muy probable que la Comisión Europea descubra que la industria local se ha afectado injustamente y que China está ingresando neumáticos en el mercado de la comunidad europea con costos subsidiados o por debajo del costo de producción.

Por separado, la comunidad de reencauche en Europa está analizando los problemas relacionados con el aumento de los neumáticos de bus y camión de bajo costo, de origen China, y de un solo uso. El estudio se enfoca desde energía adicional requerida y materiales utilizados en neumáticos de bajo costo en comparación con neumáticos reencauchados, hasta el exceso de desechos de neumáticos fuera de uso en toda la región debido a la importante reducción de reencauches.

Hay que esperar que para el año 2018 surjan muchas más noticias sobre el caso europeo, sin embargo, a nivel regional también ha habido cambios importantes. Hasta el cierre del año 2017, Colombia seguía debatiendo si abrir una investigación para continuar con las medidas anti-dumping que rigen en ese país contra los neumáticos de China. Hay mucha presión, especialmente del sector reencauchador, para que las medidas perduren, pero aún es incierto lo que sucederá.

Para el caso Ecuatoriano, desde hace tiempo atrás todas las llantas de bus y camión que ingresan al país tienen un arancel por peso, lo cual afecta en mayor porcentaje a los neumáticos de bajo costo y permite que la industria de reencauche tenga mayor espacio para competir. No obstante, hay excepciones a esta reglamentación ya que el gobierno liberó de aranceles a un cupo importante de neumáticos para las federaciones de transporte. El cupo expiró al cierre del año 2017 y se sabe que hay presión para la obtención de nuevos cupos. La asociación de reencauchadores y la fábrica local de neumáticos ha realizado varios esfuerzos para evitar que el tema de los cupos continúe ya que esta medida afecta la industria nacional de manera significativa.

2. Fabricación Global

El año 2017 seguramente será el comienzo de una nueva ola de reestructuración y expansión global en la industria del neumático.

Además del frustrado intento de que un consorcio industrial liderado por Double Star de China adquiriera acciones en Kumho Tire, vimos a Pirelli (ahora parte del grupo ChemChina) dividir sus actividades de bus y camión, y también volver a listar sus actividades de llantas de pasajeros en la bolsa de valores de Milán.

También se ha visto desarrollos significativos de los fabricantes de neumáticos con base en China para expandirse en el sudeste de Asia y más allá en los Estados Unidos y posiblemente en Europa. En términos de expansión en el extranjero, tres fabricantes de neumáticos con sede en China: Sentury, Wanli y Triangle han dicho que tienen la intención de construir fábricas en los Estados Unidos.

También ha habido movimientos significativos por parte de los fabricantes de neumáticos premium para adquirir puntos de distribución y comercio electrónico en todo el mundo con el fin de alguna manera controlar los canales de distribución.

II. ASPECTOS INTERNOS: TEMAS OPERACIONALES

Como se puede apreciar de la lectura previa a esta sección, el entorno para los negocios en el país durante el año 2017 estuvo algo mejor que el año previo. Sin embargo, aún falta mucho camino por recorrer y recuperar en cuanto a estabilidad económica y política, lo cual generaría la confianza necesaria para un entorno de negocios más favorable.

A. División de Reencauche:

Las ventas de la división de reencauche tuvieron un pequeño decrecimiento durante el año 2017. Esto a pesar de los esfuerzos y los cambios que se realizaron al interior de la compañía. Si bien entendemos que la afectación hacia el reencauche es a nivel mundial y que la industria está pasando un período difícil, seguimos muy preocupados por esta situación y estamos trabajando en revertir la tendencia de alguna manera.

B. División Llantas Nuevas:

Las ventas de llantas nuevas tuvieron un año muy bueno para la compañía. Su crecimiento superó las expectativas y se logró aprovechar la tendencia de mercado que está afectando a la división de reencauche. Se iniciaron relaciones con nuevos proveedores, y se afianzaron los vínculos con los proveedores tradicionales de la compañía. Adicionalmente, el mercado ha respondido bien al nuevo canal de venta directa.

C. Otras divisiones: Lubricantes, carcasas y otros servicios:

Como parte del negocio, la compañía también ofrece servicios complementarios a sus clientes. Durante el año 2017, continuamos con la representación local de lubricantes. Esta representación ha arrojado unos resultados modestos pero positivos para la compañía. Asimismo, la venta de carcasas y servicios son un giro de negocio que básicamente lo tenemos para complementar las necesidades de los clientes de reencauche y de llantas nuevas. Si bien no son significativos en cuanto a su participación en las ventas totales, tienen resultados positivos para la compañía.

III. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

En cuanto a temas de aseguramiento de calidad, se recertificó la compañía en las normas de reencauche INEN 2582 y en ISO9001. Para el 2018 debemos ya cambiar la ISO9001 a la versión 2015. Asimismo, se mantuvo capacitado al personal en cuanto al proceso de reencauche, temas tributarios y contables, y actualización de sistemas y procesos internos.

A. Temas laborales:

La compañía operó con 180 personas al término del año 2017. Esto representa un incremento de 24 personas durante el año, principalmente debido a la contratación de vendedores para el nuevo canal de venta directa.

B. Seguros y manejo de activos:

En cuanto a los seguros generales, tomados con el fin salvaguardar la propiedad, planta y equipo y la operación de la compañía, se mantuvo la cobertura con Seguros Equinoccial con el apoyo de INTERMEDIARIA DE SEGUROS MEJORES SERVICIOS M.S. CIA. LTDA. El valor pagado por primas en el año 2017 ascendió a USD 115,537.59 y la siniestralidad fue del 10.71%.

IV. EVALUACIÓN FINAL, PROPUESTA Y PROYECCIONES:

El año 2017 fue un año de recuperación para Durallanta S.A.

En cuanto al destino de los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2017, respetuosamente sugerimos que las utilidades generadas en este período se mantengan en la compañía como Utilidades Retenidas hasta que una próxima Junta General de Accionistas decida repartirlas.

Finalmente, todos quienes hemos participado en la Gerencia y administración de Durallanta S.A. expresamos nuestro agradecimiento a ustedes Señores Accionistas por la confianza depositada en nosotros y por su atención a este informe, así como también el reconocimiento y gratitud a los trabajadores de la compañía por su compromiso y empeño en la ejecución de las tareas asignadas.

Es facultad de ustedes Señores Accionistas, pronunciarse en esta Junta General sobre este informe y sus recomendaciones, el informe del Comisario, el informe del Auditor Externo, el Estado de Resultados del Ejercicio 2017 y sobre el destino de las utilidades obtenidas.

Atentamente,


Santiago Avellán Acosta
Gerente General

Quito, marzo 2018