

INFORME DE GERENCIA

EJERCICIO 2015

En cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., presento para consideración de los señores accionistas el informe económico y de labores correspondiente al ejercicio 2015. Dicho informe presenta los resultados obtenidos y las acciones que nos condujeron a ellos.

1. ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL AÑO 2015

En el año 2015, el Ecuador registró una desaceleración económica que técnicamente situó a la economía en recesión. Según el Banco Central del Ecuador, el crecimiento interanual del PIB, comparando con los tres primeros trimestres del 2014 con los correspondientes del 2015 llegó a 1,1% el más bajo de los últimos 3 años.

Al cierre del 2015 la inflación anual fue de 3,38% menor a la registrada en el 2014.

El Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento del 2015 será del 0,4%, lo que confirmaría un deterioro del ritmo de crecimiento de la economía ecuatoriana en comparación con años anteriores cuando creció en promedio 5,1% durante el 2010–2014.

Por otro lado, respecto al tercer trimestre de 2014, la economía ecuatoriana registró un decrecimiento de -0,8% y de -0,4% respecto al segundo trimestre de 2015.

En el tercer trimestre de 2015 las exportaciones de bienes y servicios crecieron en 1.0% respecto a igual período del año anterior.

El Valor Agregado Petrolero creció en 2.0% respecto al tercer trimestre de 2014 debido principalmente a la repotenciación de la Refinería de Esmeraldas.

Las Exportaciones de bienes y servicios crecieron en 1.0% y contribuyeron positivamente (0.28 puntos porcentuales) a la variación del PIB del tercer trimestre de 2015 respecto de igual período del año anterior

Finalmente, en la variación de 1.0% de las exportaciones de bienes y servicios, entre el tercer trimestre de 2015, respecto al tercer trimestre de 2014, destacaron: Compras Directas (adquisiciones que realizan los no residentes dentro del Ecuador), 10.7%; Petróleo, Minas y Refinados de Petróleo, 2.6%; y Agricultura, Ganadería, Pesca y Camarón, 1.1%

Las actividades económicas que presentaron una variación positiva entre el tercer trimestre de 2015 e igual período del año anterior fueron: Refinación de Petróleo, 97.6%; Acuicultura y pesca de camarón, 14.7%; Suministro de electricidad y agua, 4.7%; Actividades profesionales, técnicas y administrativas, 4.6%; Agricultura, 2.6%; Manufactura (sin refinación petróleo), 1.2%; y Transporte, 1.1%, entre las principales (Fuente BCE)

Hasta el tercer trimestre del 2015, el gasto de consumo final de los hogares (incluido el de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares) fue el de mayor crecimiento por el lado de la demanda, registrando una tasa de 1,4%. Se estima un crecimiento de 0,8% para todo el año. Además de acuerdo a las previsiones del BCE, el consumo total crecería a un ritmo cercano al 0,9%, mientras que las exportaciones, importaciones y la Formación Bruta de Capital Fijo decrecerían a tasas de 3,6%, 7,6% y 11,1% respectivamente

Durante el 2015 se amplió la brecha de precios entre Ecuador y su referente internacional y se mantuvo la tendencia de apreciación del tipo de cambio real que se evidencia desde agosto del 2014.

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), a diciembre del 2015 del total de la población ecuatoriana el 69,5% está en edad de trabajar (11,4 MM). El 65,8% de esas personas se clasifica como económicamente activa y el 34,2% como económicamente inactiva. Del total de la población económicamente activa el 4,8% se encuentra desempleada, 1 punto porcentual arriba de lo registrado en el 2014.

Durante el 2015 el sector público se vio obligado a ajustar el nivel de gastos, sobre todo de capital, debido a que el precio del petróleo se mantuvo por debajo del considerado en el presupuesto general del estado del año 2015.

Al cierre del año 2015 la deuda total del gobierno alcanzó los USD 32.752 millones con un incremento anual del 8,7%. Según el Banco Central del Ecuador la deuda total del Gobierno central representó 31,2% del PIB previsto para el 2015

Con todo lo anotado, a continuación, se muestra el análisis de los resultados de Paco Comercial e Industrial S.A. en el período 2015.

2. ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. que corresponden al año fiscal 2015 expresan resultados positivos a pesar de la desaceleración de la economía explicada anteriormente. Se refleja una buena salud financiera y económica de la compañía, los cuales se derivan de una adecuada administración, una dedicada aplicación de principios, normas y criterios técnicos contables; de la aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el

régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Socios y normas internas.

2.1 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

2.1.1 ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 la estructura financiera de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. expresada a través de su relación entre activos, pasivos y patrimonio es favorable, cuyos principales indicadores revelan una importante eficiencia y autonomía financiera. Los pasivos alcanzaron los US\$ 9'656,852 comparado con el total de activos US\$ 20'591,618 que representan el 46.90%. Por su parte, el patrimonio de US\$ 10'934,766 sobre el activo total significó al término del ejercicio 2015 el 53.10%.

El activo total al 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 20'591,618 que comparado con el activo total registrado al 31 de diciembre del 2014 US\$ 21'639,045, representa un decremento del -4.84%. Los activos corrientes representan el 60% del total de activos, decreciendo en un -10.49% con respecto al 2014, dado principalmente en las Cuentas por Cobrar de Clientes, efectivo y en la cuenta de Inventarios. En general las ratios muestran una tendencia saludable con respecto a la estructura total de la cuenta activos.

Los pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2015 fueron de US\$ 5'812,592 cifra que comparada con el activo total representa un 28.23%, porcentaje que demuestra una posición sana en lo que tiene que ver al endeudamiento de la Empresa.

Los pasivos no corrientes crecieron en un 29.43% en comparación con el año 2014, debido a un incremento en la provisión de jubilación patronal, que viene dado por los cálculos actuariales en base al tiempo de permanencia de los empleados en la empresa.

El pasivo total al 31 de diciembre del 2015 en relación al 31 de diciembre del 2014 decreció en US\$ -568,491, debido principalmente a la disminución de las Obligaciones Financieras a corto plazo y largo plazo, además de un decremento en la Cuentas por Pagar de proveedores.

2.2 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Los resultados que alcanzó la Empresa en el ejercicio económico del año 2015 se presentan a continuación.

2.2.1 INGRESOS

Los ingresos por ventas en el 2015 fueron de US\$ 39'200,708 valor que respecto al ingreso total del año 2014 de US\$ 43'770,931 representa un decremento de US\$ 4'570,223 es decir un -10.44%.

- **Ventas por Menor.** - En el 2015 el valor de ventas por menor se ubicó en US\$ 33'058,546 en tanto que el valor de los ingresos de este canal del 2014 fue de US\$ 36'933,281 lo que representa un decremento de -10.49% debido a la Desaceleración de la economía del país, por ende, afectando el consumo interno.
- **Ventas por Mayor.** - Las ventas por mayor del 2015 fueron de US\$ 6'142,162 mientras que el valor del 2014 fue de US\$ 6'837,650 experimentando un decremento de -10.17%, debido a una disminución en las ventas de los productos menos rentables para la empresa. Adicionalmente, las ventas de esta división se han enfocado en incrementar la participación en el mercado de nuestras líneas Premium y a continuar desarrollando el canal Outsourcing.

2.2.2 COSTO DE VENTAS

En el ejercicio económico 2015 el costo de ventas ascendió a US\$ 22'160,113 representando el 56.53% de los ingresos.

En el 2015 línea de Utilidad Bruta se ha incrementado en un punto porcentual aproximadamente comparado con el año 2014. A pesar de la disminución en ventas, la utilidad se la mantuvo, en primer lugar, a un trabajo focalizado en busca del crecimiento en ventas de las líneas Premium, que generan mayores ingresos por margen; y, en segundo lugar, a búsqueda de mejores costos de compra con los proveedores. A pesar de ser un año donde se implementó el impuesto por Salvaguardias se ha logrado mantener y mejorar ligeramente nuestra rentabilidad.

2.2.3 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas del año 2015 fueron de USD\$ 8'119,303 y son los gastos necesarios para llevar a cabo las actividades correspondientes a las ventas y operación de la empresa, los mismos que tuvieron una caída del -0.93% comparados con el año anterior.

2.2.4 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el año 2015 los gastos administrativos fueron de US\$ 3'382.869 mientras que en el 2014 alcanzaron US\$ 3'346.167, presentando un incremento de US\$ 36.702 equivalente al 1.1%.

2.2.5 GASTOS GENERALES

Durante el año 2015 los gastos generales fueron US\$ 5'030,766 mientras que en el 2014 alcanzaron US\$ 4'838,512 presentando un incremento del 3.97% equivalente a US\$ 192.254, incremento normal en diferentes rubros como arriendos, mantenimiento, condominios, seguridad y guardiana.

2.2.6 UTILIDADES

La utilidad antes de distribuciones e impuestos alcanzada por PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. en el presente ejercicio fue de US\$ 185,331 la misma que comparada con la alcanzada en el ejercicio 2014 que fue de US\$ 1'687,858 representa un decremento de -89.02%; el índice de Utilidad antes de distribuciones e impuestos sobre las ventas tiene una equivalencia a 0.47%.

Esta disminución en las utilidades de la compañía son el resultado de varias circunstancias: 1) Una reducción en las ventas generales de la empresa, por ende, afectando la utilidad operativa; y 3) El desempeño de la economía del país influyó en los resultados finales de la empresa.

Debo recalcar que la empresa ha cumplido con sus obligaciones oportunamente tanto en el pago de impuestos, así como también se ha apegado al cumplimiento de las normativas laborales, IESS, propiedad intelectual y derechos de autor.

3. DE LA ADMINISTRACION

Durante el ejercicio económico del 2015 se cumplieron los objetivos propuestos para este año, los más relevantes fueron:

- a) Presupuesto de Ventas. - se alcanzó un cumplimiento del 92% lo que significa que los esfuerzos realizados estuvieron bien encaminados tanto por la administración cuanto por los diferentes departamentos encargados de la comercialización. El cumplimiento del 100% del presupuesto se vio afectado por la aplicación de restricciones a importaciones (Salvaguardias), desaceleración y enfriamiento que la economía que el país evidenció a lo largo de todo el 2015, cuyas razones fueron explicadas en el punto 2.2.1 del presente informe.

- b) Aspectos administrativos. - Siempre preocupados de nuestro talento humano y con la finalidad de optimizar la gestión de la Compañía en general se invitó en programas de capacitación, reconocimientos y detalles hacia nuestros empleados, además del acostumbrado cumplimiento de las normativas laborales y sociales que se han ido ajustando a lo largo del año.

c) Control Financiero. - Se implementaron procesos para mejorar el control y seguimiento del Presupuesto de gastos, tendiente a mejorar la rentabilidad de la empresa en cada una de las áreas funcionales.

d) Tecnología Informática. - En este año se trabajó en la optimización de tiempos y de sistemas, de manera que el crecimiento comercial de la compañía se sustente en innovaciones tecnológicas de control y administración. Adicionalmente se consiguieron varios ahorros optimizando recursos y limitando contrataciones con proveedores.

Habiendo expresado, a mi criterio, los acontecimientos más relevantes e importantes, doy por terminado este informe con fe y optimismo de que el próximo año obtengamos resultados satisfactorios para accionistas y colaboradores.

De los señores Accionistas,


Ing. Jack Attia Matos
PRESIDENTE EJECUTIVO