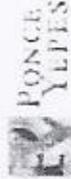


CONVOCATORIA

DIRECTORIO



Diciembre 1949

DIRECTORIO

PRESIDENTE:

Mario Ponce Lavalle
Presidente

DIRECTORES PRINCIPALES:

Nicanor F. Calisto C.

Econ. Fernando Hidrobo Estrada

Luis Fernando Hidrobo Arroyo

Ing. Daniel Ponce Mejía

DIRECTORES SUPLENTE:

Sra. Carmen Mejía de Ponce

Sra. Rocío Merino de Calisto

SECRETARIO:

Agustín Calisto Merino
Gerente General / Secretario

INFORME
PRESIDENTE

**INFORME DEL PRESIDENTE DE PONCE YEPES CIA DE COMERCIO S.A. A LA JUNTA GENERAL
ORDINARIA DE ACCIONISTAS SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2015.**

Señores Accionistas:

Doy cumplimiento a lo estipulado en los estatutos de la empresa, así como a lo dispuesto en la norma legal vigente, al acudir ante ustedes para rendir el informe de labores que como Presidente de esta compañía me compete en relación al ejercicio fiscal del año 2015.

1. **Entorno Económico del país.-** Durante el año 2015, el entorno bajo el cual se desarrolló la economía del país, registró cambios muy apreciables que estuvieron marcados por la drástica disminución de los precios del petróleo en los mercados internacionales, situación que se evidenció desde el inicio del período. Esta circunstancia empujó a la economía en general a un escenario de iliquidez y restricción del crédito, debido a la contracción de recursos disponibles para ello en el sistema financiero, así como al evidente retraso del gobierno para con los proveedores y contratistas que a su vez no pudieron cumplir con sus diversos acreedores. El efecto del incremento en tasas e impuestos a la importación de bienes decretada desde el período precedente, ha producido un incremento del contrabando por ejemplo en el área de neumáticos asunto que golpeó concretamente a una de nuestras líneas de negocio. Hacia el mes de mayo, este escenario de liquidez restrictiva y creciente se vio incrementado aún en mayor escala con el anuncio emanado del Presidente de la República para implementar los proyectos de Ley sobre la Plusvalía a los bienes inmuebles y otro sobre la Herencia a la que lo ecuatorianos estaríamos sujetos, en caso de aprobarse. El efecto nocivo de estas medidas produjo una inmediata desaceleración de la inversión sobre todo en el área inmobiliaria y anexas, a la par de una erosión sostenida de los capitales disponibles en el sistema financiero del país, capitales que se dirigieron al exterior previo el pago del ISD y en importante porcentaje a la custodia personalizada fuera del sistema bancario, cifra que al final del ejercicio superaba los USD. 1.000 MM, según se puede deducir de los informes del BCE. El nivel de rechazo a estos dos proyectos y la crítica situación de iliquidez, así como el incremento vertiginoso de empleados cesados en sus funciones debido a una drástica disminución en ventas, produjo que el gobierno no insista en estas medidas y las haya dejado en "congeladora" hasta buscar recursos en otras fuentes, esfuerzo que penosamente se ha dirigido a estrategias equivocadas y no a la única que debió ponerse en funcionamiento: disminuir el abultado gasto público y priorizar la calidad de la inversión. El incremento de la deuda pública a costa de hipotecar las fuentes de producción de riqueza de los próximos años – básicamente el petróleo- al conseguir créditos que se dirigen al sector público y no al sector privado como motor de creación de riqueza y solución del desempleo, constituye una estrategia errada por la cual el país pagará un caro dividendo en el futuro. El índice de inflación durante el 2015 fue moderado al ser solamente el 3,38%, aunque gran parte de este índice se explica por la disminución del valor de oferta de bienes y servicios relativos a la crisis de liquidez que experimentan todos los negocios.
2. **Desempeño de la compañía.-** El escenario económico anteriormente descrito complicó en mayor medida la ya difícil situación en la que se ha venido desarrollando la ejecutoria comercial de esta empresa, que si bien había disminuido su nivel de endeudamiento durante los ejercicios económicos pasados, al reestructurar sus pasivos con el banco

mayoritariamente acreedor y no lograr un buen desempeño en ventas (Ver anexo No. 1 Cuadro histórico de la evolución de ventas y utilidades) -y por tanto generación de liquidez- situó día a día en niveles más vulnerables el cumplimiento de sus obligaciones. Desde el período precedente la administración se había volcado en un programa de disminución de costos operativos tendientes a solventar la situación expuesta, sin embargo, no es extraño para la sala, la realidad del fuerte pasivo laboral con el que históricamente ha cargado la compañía, no solo por el número de sus funcionarios, sino por el muy alto índice de la edad laboral que tienen sus principales empleados. En el año 2013 eramos 133 empleados en rol y 4 bajo el régimen de honorarios, desde inicios del 2014 hasta 31 de diciembre de ese año el personal se redujo de 98 en rol más 3 en honorarios a 66 en rol más 2 en honorarios, y a 31 de diciembre de 2015 se redujo a 33 en rol más 2 en honorarios, no habiendo podido ser esta reducción en mayor escala, debido al costo que se deriva de esta política, aspecto que será seguramente explicado en mayor detalle en el Informe de la Gerencia.

Así las cosas, el Directorio de la compañía, consciente de que mantenía por un lado apalancado en sus activos fijos su crédito en bancos y que por otro lado mantenía creciendo sus cuentas por pagar a proveedores y al servicio de la disminución de colaboradores, tomó la decisión en el Directorio de 19 de febrero, de negociar la mayoría de sus Derechos Fiduciarios en el Fideicomiso Mercantil denominado "Ponce Yépes" con el objeto de reducir a cero su exposición con bancos, cumplir en gran medida con su cuenta pendiente con proveedores, y generar un escenario para poder cumplir las obligaciones con la disminución de personal, tomando en consideración que todavía mantenía un nivel de cartera y de inventarios que ofrecían holgura para conseguir este objetivo.

A 31 de diciembre de 2015, la compañía ha cobrado USD. 2.031.642,54 sobre los USD. 2.994.858,00 que fue el valor de negociación del 85% de los Derechos Fiduciarios mencionados, cuyo saldo se mantiene en cuentas por cobrar.

Al cierre del ejercicio, el estado de deuda, de cartera e inventarios es el siguiente:
Ver Anexo #2

Posteriormente a la sesión del mes de febrero, los planes de restructuración comercial no fueron exitosos, en gran medida debido a la situación general de la economía anteriormente descrita. El Directorio luego de múltiples análisis, hacia el mes de noviembre, tomó la decisión de reducir a niveles mínimos la operación comercial de la compañía debido a la ingente pérdida que en el balance ocasiona el gasto corriente y a un escenario de operación comercial muy disminuido, dedicando todo su esfuerzo a sanear de la mejor manera los pasivos que tiene que atender.

Igualmente, luego de la Junta General del año pasado, el Directorio por recomendación de la Gerencia General, decidió aprobar el cambio de Auditor Independiente y estableció relación con la empresa AENA a la cual instruyó de manera especial, en que su trabajo sea muy detallado sobre todo en los rubros de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, dado el giro o estrategia de operación que la administración ha adoptado. En este aspecto, debo informar a la sala que a la presente fecha este encargo a la Auditora Independiente no ha podido cumplirse de manera satisfactoria, especialmente debido a una falta de tiempo para llegar a los detalles solicitados, tomando en cuenta que mucha de esta labor se fundamenta en comprobación de saldos con terceros, debiendo recibir de éstos los datos solicitados.

3. **Líneas Comerciales.-** Como producto de lo explicado al cierre del 2015 la empresa ha liquidado operaciones con la marca Kioti-Daedong bajo un acuerdo comercial suscrito por ambas partes.

Mantiene su relación con Petrocomercial por la línea de lubricantes, aunque su desarrollo va en disminución. Sobre la línea de neumáticos se puede decir que se encuentra en proceso de liquidación y que se ha negociado con otras empresas el manejo de varias de las líneas aunque todavía tenemos remanentes que exigen labor comercial. En cuanto a repuestos no ha habido mayor variación dado que el inventario existente es de muy lenta rotación debido a la edad del mismo.

El rubro arriendos de las áreas que la empresa tuvo como no utilizadas, pasaron desde el 15 de junio a manejo y responsabilidad del comprador del 85% de los Derechos Fiduciarios, habiendo sido esto parte del arreglo comercial para la venta.

Respecto de Soamso, se debe informar que la compañía no ha tenido un desempeño relevante, subsiste pero no ha logrado comercialización en alto volumen que fue la razón de haber realizado esta inversión.

4. **Directorio de la empresa.-** Debo informar a la sala que el Directorio de la compañía ha sesionado de manera estricta por lo menos una vez al mes y desde el mes de noviembre en sesiones semanales una vez adoptado el plan de achicamiento que ha sido detallado en varias partes de este informe.

Concluyo el informe agradeciendo el esfuerzo del Gerente General, personal remanente y especialmente de los Señores Directores que en estas épocas difíciles contribuyen con su tiempo y criterios para lograr las mejores soluciones.

Atentamente



ARQ. MARIO PONCE LAVALLE
PRESIDENTE

ANEXO No.1

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	US \$	US \$	US \$											
VENTAS NETAS	13,087	12,614	13,018	14,289	14,312	12,955	13,706	17,710	18,764	21,030	19,511	10,251	8,251	4,045
Comisiones	128	123	1											
Total Ventas y Comisiones	13,214	12,737	13,020	14,289	14,312	12,955	13,705	17,710	18,764	21,030	19,511	10,251	8,251	4,045
Costo de Ventas	-10,397	-10,147	-11,142	-11,470	-11,499	-10,478	-11,110	-14,178	-14,796	-16,076	-15,435	-8,004	-6,515	-3,340
Utilidad Bruta	2,817	2,590	1,878	2,819	2,813	2,489	2,595	3,532	3,968	4,954	4,076	2,247	1,737	807
% Sobre ventas netas	21.32%	20.53%	14.42%	19.73%	19.65%	19.20%	18.93%	19.94%	21.15%	23.56%	20.89%	21.92%	21.05%	19.92%
Gastos Operacionales	-1,665	-1,864	-2,006	-2,013	-2,263	-2,187	-2,516	-2,722	-3,322	-4,279	-4,741	-3,366	-3,016	-1,832
Gastos Departamentales	7	-11	-26	-62	-114	-114	-114	-136	-148	-161	-126	-117	-145	-66
Provisiones	-102	-100	-100	-104	-79	-55	-57	-73	-92	-60	-94	-73	-65	-40
Depreciaciones	-1,773	-1,975	-2,132	-2,199	-2,456	-2,356	-2,687	-2,931	-3,562	-4,500	-4,961	-3,556	-3,227	-1,977
Total Gastos Operacionales:	1,044	915	-253	620	357	132	-92	601	406	454	684	-1,309	-1,490	-1,171
Utilidad - (Pérdida) Operacional	81	52	53	69	99	141	146	124	89	129	174	131	90	31
Intereses Recibidos	-155	-132	-229	-166	-162	-263	-237	-253	-220	-325	-529	-231	-252	-151
Intereses Pagados	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos Recibidos	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia en Cambio	-53	-43	-66	-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Items Extraordinarios	17	-3	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Via. Act. Fijos	-	0	-46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Via. Inversiones	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendos Recibidos	112	103	464	71	98	105	110	224	204	173	211	234	410	263
Otros Ingresos/(Gastos)	1,043	593	-72	668	454	233	123	728	450	397	73	590	40	-8
Utilidad - (Pérdida) antes Impuestos,	-157	-89	0	-100	-68	-35	-18	-109	-67	-60	-11	-584	-1203	-1016
Partic. Utilid. 15%	887	504	-72	568	386	198	104	619	383	337	62	584	-1203	-1016
Utilidad antes de Impuestos	-222	-126	0	-142	-115	-78	-41	-166	-111	-63	-41	-584	-1203	-1016
Impuesto a la Renta	665	378	-72	426	271	120	63	453	272	273	21	-585	-1203	-1016
Utilidad (Pérdida) Neta														

INDICES

Gastos Departamentales	12.60%	14.63%	15.40%	14.93%	15.81%	16.67%	18.38%	15.37%	17.78%	20.35%	24.30%	32.84%	36.05%	46.23%
Total Gastos Operacionales	13.42%	15.50%	16.37%	15.99%	17.16%	18.17%	19.61%	16.55%	18.88%	21.40%	25.43%	34.09%	39.11%	48.24%
Utilidad Operacional	7.86%	4.83%	-1.95%	4.94%	2.49%	-0.67%	-0.67%	3.89%	2.16%	2.16%	-4.53%	-12.77%	-19.00%	-28.91%
Ingresos neto pagado	1.17%	1.04%	1.76%	1.16%	1.13%	2.03%	1.73%	1.43%	1.17%	1.55%	2.71%	2.20%	3.05%	3.73%
Utilidad (Pérdida) Neta	6.03%	2.97%	-0.55%	2.80%	1.09%	0.93%	0.46%	2.72%	1.45%	1.30%	0.11%	-5.71%	-14.59%	-25.10%

Vds. *[Handwritten Signature]*

PONCE YEPES CIA DE COMERCIO S.A.
EVOLUCION AL 31-12-2015

Anexo 2

DEUDA	2014	2015	Variación
Capital de Trabajo	3.058.208	1.024.053	-66,51%
Cartas de Crédito Comerciales	-	-	0,00%
Contingentes y Avals	630.000	330.000	-47,62%
Total	3.688.208	1.354.053	-63,29%

CUADRO DE CARTERA CLIENTES

Plazo	US \$	%
0 a 30 días	493.612	31,00%
31 a 60 días	270.486	16,98%
61 a 120 días	179.490	11,27%
121 a 180 días	64.591	4,06%
181 a 360 días	584.349	36,69%
Totales	1.592.529	100,00%

INVENTARIOS

Línea	US \$
Agrícola e Implementos	255.457
Lubricantes	55.172
Neumáticos	565.436
Repuestos Maquinaria	175.151
Repuestos Multimarca	-
Tránsito (neto)	802
Otros	-
Totales	1.052.019

V. Ponce