

INFORME DE LABORES A LOS ACCIONISTAS DE ZAPHIR TRADE S.A.

Cumplo con informar a los señores accionistas sobre el giro del negocio durante el año 2016!

1) LINEA DE NEGOCIO: CONSTRUCCION

Pese al publicitado cambio de matriz energética, la venta de calentadores eléctricos de agua tuvo una disminución notable, por la cual volvimos a los niveles del 2014. En esta línea se hizo notoria la recesión que sufre el país y que impactó, en nuestro caso, y como es lógico en el sector de la construcción.

Con el afán compensar la baja de ventas en los productos convencionales, hacia finales de año se decidió tentar con nuevos productos que se deberá probar su bondad en el 2017.

2) LINEA DE NEGOCIO: INDUSTRIA

Sin embargo, las ventas de INDUSTRIA tuvieron un modesto crecimiento del 1.5% respecto del año anterior, mantenido sobre todo por la fidelidad de nuestros clientes y el empeño de servicio y buena calidad de productos que nos distingue.

En 2016 se ha consolidado la relación con proveedores, con quienes se mejoraron las condiciones de compra.

3) SITUACIÓN ADMINISTRATIVA CONTABLE

La informatización de los procesos, han permitido contar con información oportuna para toma de decisiones; así como una prolija labor de cobranzas y cumplimiento de obligaciones con proveedores, ha contribuido al mantenimiento de niveles razonables de liquidez durante todo el año.

4) SITUACIÓN FINANCIERA Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

La información financiera que presentamos para consideración de la junta se encuentra debidamente justificada en documentos y asientos contables, registrados en los sistemas informáticos que maneja la compañía.

Por su naturaleza, INDUSTRIA demanda mayor de capital de trabajo, por el prepago en el exterior y el crédito más extenso a los clientes. Sin embargo, en CONSTRUCCION, el proveedor nos ofrece crédito extendido y la recuperación de cartera es bastante más rápida, lo cual favorece en el conjunto al manejo de liquidez de la empresa.

La cartera de clientes, en ambas líneas es bastante sana, y no se reporta mayor morosidad.

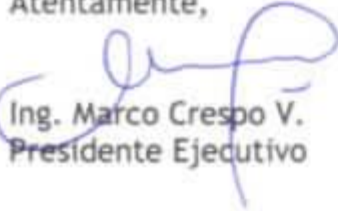
El total del activo corriente disminuyó 7.3%, debido a la disminución de ventas en 17% con respecto al 2015. Los prepagos a proveedores en China, generan una fuerte presión en la liquidez, que sin embargo, ha permitido mantener al

día las obligaciones tributarias, patronales y con proveedores, administrando el flujo de caja responsablemente.

5) PERSPECTIVAS

El año 2017, no avizora se mejor que el anterior por la fuerte recesión que se percibe, pese a que ambas líneas tienen un muy buen posicionamiento en el mercado.

Atentamente,



Ing. Marco Crespo V.
Presidente Ejecutivo