

DYESANDINA S.A.

INFORME DE GERENCIA

I. OBJETIVO DEL INFORME

Verificar la razonabilidad de las cifras de los estados financieros de La Empresa Dyesandina S.A. con corte a Diciembre 31 de 2016.

Determinar la situación financiera de la compañía

II. ALCANCE DEL TRABAJO

Evaluación Financiera

Mi revisión fue hecha de acuerdo con normas establecidas y bajo supervisión de la profesional para la revisión de estados financieros y mediante procedimientos analíticos de revisión, se hicieron pruebas de los documentos y registros de contabilidad.

De acuerdo con lo anterior realicé la revisión de las diferentes cuentas del balance, de los libros de contabilidad y de otros aspectos legales relacionados con la información financiera.

III. RESULTADO DEL TRABAJO

Análisis Financiero

Conforme al resultado de nuestras pruebas de análisis financiero podemos determinar que la compañía presenta cifras razonables en sus estados financieros, en todos sus aspectos importantes con corte a Diciembre de 2016. Igualmente en el ítem IV del informe presento un breve análisis financiero de la compañía el cual nos permite evidenciar la estructura financiera y sus variaciones en el periodo de Enero a Diciembre de 2016.

IV. SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2016

Por mandato legal y por la responsabilidad ética y moral de informar nos congregamos hoy para conocer sobre las principales actividades desarrolladas en el año 2016, en medio de variadas circunstancias políticas, económicas y sociales, que se arrastraron desde el año 2015 a consecuencia de la crisis política, financiera en América Latina, cuyos efectos ha venido impactando fuertemente en el 2016 y hasta parte del 2016 hemos debido batallar en la captación de cartera con los clientes y en la colocación de nuestros productos a empresas y personas que avalen nuestra gestión. El caso de nuestra Empresa es especial, por su modelo de administración democrática, participativa, que permite a lo largo de los años brindar servicios de calidad; la responsabilidad asumida de sus directivos y el

compromiso de sus empleados, así como el apego, respeto y fidelidad de los clientes, son factores muy importantes para continuar y crecer.

A continuación pongo a su consideración el presente informe, para vuestra información del entorno económico en el que se desarrolló Dyesandina S.A en el 2016, a través de sus principales cuentas contables e indicadores financieros:

ENTORNO DE MERCADO

Ecuador está en recesión. El boom económico que le dio durante varios años la bonanza petrolera y que llevó al gobierno del presidente Rafael Correa a gastar sin límite en inversión social y en infraestructura en los años anteriores se acabó.

El país registró un decrecimiento del 3 por ciento en el primer trimestre del 2016, el peor en una década. "Tenemos tres trimestres consecutivos de decrecimiento, lo cual claramente habla de una recesión de la economía que nadie ha negado", señaló Correa.

El precio internacional del petróleo empezó a caer en picada y pasó de 95 dólares por barril en el 2013 a 47 dólares en el 2014, y luego a 32 en el 2015.

No solo la caída del precio del petróleo afectó los ingresos fiscales del Gobierno, también el flujo de recursos, el gasto público y las perspectivas de crecimiento. (Además: Rafael Correa pasó de criticar al FMI a solicitar su apoyo)

A eso se suma la apreciación del dólar a nivel mundial, lo cual hace menos competitivas nuestras exportaciones en general.

A la lista, también hay que añadirle que las medidas de ajuste impulsadas por el Gobierno a comienzos de este año, principalmente el aumento de los impuestos, han producido una disminución de la demanda interna y han reducido la actividad económica.

El gobierno ha atribuido algo de la recesión al "devastador" terremoto del pasado 16 de abril, que dejó pérdidas por más de 3.000 millones de dólares.

Este último punto enlaza con nuestra actividad, puesto que muchos de nuestros clientes han mantenido relaciones comerciales con este importantísimo sector, mismos que han quedado arruinados, no han cancelado y por ende se ha constatado la disminución de actividad curtidora.

ACTIVIDADES.-

ANALISIS FINANCIERO

FONDOS DISPONIBLES.- La disponibilidad de fondos se mantuvo en muy buenas condiciones a partir del segundo semestre, nuestros flujos de efectivo nos permitió disminuir el cambio de cartera como en años anteriores, no obstante hemos seguido trabajando con la banca a través de los créditos para capital en giro. Garantizando con ello pago a nuestros proveedores, que representa nuestro mayor rubro y para cumplir con nuestros clientes que son el motor de nuestra comercialización.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.- Las ventas a Crédito, no se recuperado dentro de los plazos establecidos, aumentando la cartera

significativamente, Este activo representa un incremento de Cartera de crédito del 13% respecto del ejercicio 2015, con lo que nuestra cartera neta total a diciembre 2016 es de \$802049.33 conformando el 56.72% de activos corrientes respecto del total de Activos.

Ante estos hechos, replanteamos las condiciones de crédito, ha sido necesaria nuestra co-responsabilidad con nuestro talento humano, para profesionalizarnos a fin de contar con las herramientas de análisis y criterios de aprobación de una venta a crédito, somos conscientes de que créditos bien colocados minimizan los riesgos de morosidad.

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO.- Son los activos fijos que corresponden a Terrenos, Edificios, muebles, equipos de computación, vehículos y motocicletas, en nuestra estructura del balance estos activos representan el 4,45% del total de los Activos, lo que indica una oportunidad adecuada para invertir en bienes inmuebles sin extralimitarnos, puesto que la mayoría de nuestros recursos deben generar rentabilidad para cubrir los costos y gastos.

TOTAL DE ACTIVOS.- La suma total de nuestros activos a la fecha de cierre de los balances llegan a \$1413977.62 un 17,79% más de respecto del ejercicio 2015.

OBLIGACIONES FINANCIERAS.- Gracias a las calificaciones obtenidas por la adecuada gestión realizada, durante el 2016 contamos con cupos de endeudamiento, cabe señalar que se realizaron las operaciones de crédito externo estrictamente necesarias, puesto que ha sido importante la dedicación del recurso humano a recuperar la cartera mantenida.

PATRIMONIO.- El Patrimonio total en la estructura del balance representa el 31.78% del total de activos y creció durante el año 2016 un 18,79% respecto del 2015; estos crecimientos serán posibles en tanto y en cuanto el patrimonio tenga el importante aporte de la reinversión de utilidades.

RESULTADOS DEL EJERCICIO.- En cuanto a los resultados podemos evidenciar una disminución en las ventas anuales de 1226466.01 a 1053889.18 como consecuencia de ellas la reducción del resultado integral total en relación al ejercicio 2015 en 70.5%, valores que son coherentes con la plataforma política y de problemática nacional mencionada al inicio de mi intervención.

ACOTACIONES:

El 2017 arranca con el mismo dinamismo que terminó el 2016, lo cual hace prever un segundo año de estancamiento económico en el país, que proyecta tasas de crecimiento cercanas a cero, en el mejor de los casos. El Banco Central es el más optimista sobre el crecimiento económico. Pese a la desaceleración registrada a lo largo de todo el 2016, El diagnóstico para el 2017 es bastante parecido al del año pasado, con precios bajos del petróleo, apreciación del dólar y mayores tasas de interés internacionales. Bajo ese escenario, las prioridades del Gobierno para el nuevo año dejan ver un cambio en el modelo económico, con un sector público escaso de recursos y un sector privado con pocas ganas de invertir hasta ver si las señales que comenzó a enviar el Régimen son suficientes como para arriesgar sus recursos a largo plazo. Lo que suceda con la economía nacional dependerá mucho de lo que haga el sector privado, ya que el gasto público como motor de crecimiento quedó sepultado el día en que el Presidente anunció que la variable de ajuste en


caso de una crisis será la inversión pública. Eso se cumplió el año 2015 y significó una desaceleración económica a lo largo del año 2016, que continuará el 2017 a menos que haya un plan que demuestre lo contrario. El crecimiento de la economía nacional necesita de más dólares en circulación y no hay seguridad de que llegarán este año, al menos en las cantidades que se requieren. Por ahora, la estrategia para cubrir las necesidades fiscales se resume en más endeudamiento, uso de la liquidez interna para comprar bonos del Estado, entrega de activos estatales a cambio de recursos frescos y la reducción de subsidios.

PARA FINALIZAR

Dejo a su consideración el presente informe, como una muestra de transparencia y apertura de la labor realizada desde la gerencia con su cuerpo operativo a quien ratifico mi incentivo a mejorar el accionar en nuestro giro de negocio en armonía con los órganos directivos, yendo más lejos, debemos ser como salmón en el mar e ir contra corriente con la ayuda del Dios Omnipotente.

Finalizo, reiterando la petición de compromiso en el trabajo de equipo y cumplimiento de sus funciones, la crítica constructiva, el reconocimiento que no se debe dejar de lado pero sobre todo a la condición de empresa comercial con responsabilidad social.

Atentamente.



Sra. Gladys Taipei E.
Gerente General
DYESANDINA S.A.