

## **INFORME QUE PRESENTA EL GERENTE GENERAL DE FADEL S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL AÑO DEL 2014**

En conformidad con los Estatutos de Fadel S.A. y a la ley de Compañías, pongo a consideración de los señores Accionistas lo ocurrido en el año 2014.

### **ANTECEDENTES.-**

El año 2014 transcurre con estabilidad política en el país, a pesar de los continuos ataques del presidente a la Empresa Privada. En febrero hay elecciones para alcaldes y prefectos y se siente el descontento general frente a las políticas del gobierno que cada día acentúa el enfrentamiento entre empresarios y trabajadores.

A inicios del 2014, se concluye la construcción del galpón de máquinas con sus instalaciones, la construcción de la E35 lo realiza Panavial sin tomar precauciones para el desalojo de aguas lluvias y a fines de Enero se produce un fuerte aguacero que trae como consecuencia la inundación del galpón de mueblería, terminación y bodega de terminados. Se hizo el reclamo a la empresa Panavial pero desgraciadamente se negaron a reconocer ningún valor en espera que Fadel les cobre por la vía judicial. Ante esta situación, Fadel hizo el reclamo a su compañía de seguros y se recuperó parcialmente los daños.

En producción, se alcanzan las metas propuestas con disminución del costo en 1.5% gracias a la baja inflación que existió en el país y que empresas del ramo no crecieron y algunas desaparecieron, consecuentemente la oferta de materia prima se incrementa ante la disminución de la demanda y el precio se mantiene.

En ventas, tuvimos un crecimiento de alrededor del 10% como consecuencia de abrir un nuevo local en el sector de El Labrador en Quito norte, con un nuevo criterio y nuevos productos de una línea recta y menos elaborada, consecuentemente de menor costo que la línea tradicional de Fadel. El almacén de Guayaquil en Urdesa desgraciadamente hubo que cerrarlo, si al cabo de tres años no produce utilidades era mejor cerrar. Se lo cerró en el mes de Mayo.

A continuación procedo a realizar un breve análisis de los balances.

#### **ACTIVOS.**

- 1) Activo Circulante.- En caja hay (50.100,81) dólares, este saldo negativo se da como consecuencia del contrato con la Empresa Pública Yachay EP y se emitieron cheques a proveedores con vencimiento futuro.
  
- 2) Activo Exigible.- 348.896,57 dólares frente a 194.366,06 dólares del año anterior. En cuentas por cobrar a clientes existe 342.901,05 dólares de los cuales 185.200,00 dólares son de la Empresa Pública Yachay E.P., el resto de cuentas por cobrar son de los clientes corrientes de FADEL. Dentro del Activo Exigible existen 33.700,00 dólares de depósitos en garantía de los locales de arriendo, y 10.000,00 dólares que se entregó como garantía de los muebles importados Palliser.
  
- 3) Activo Realizable.- Existe inventarios por 798.069,57 dólares al concluir el año frente a 732.457,88 dólares del año anterior, el mayor incremento se registra en los rubros de muebles importados con un aumento de 32.693,55 dólares y en materia prima con un incremento de 20.638,81 dólares.
  
- 4) Pagos Anticipados.- 44.548,32 dólares.

El total del Activo Corriente es 1.141.413,65 dólares frente a 968.481,45 dólares del año anterior. Hay un incremento de 172.932,20 dólares.

**Activo Fijo.-** El valor incluyendo depreciaciones es de 549.731,50 dólares frente a 413.584,69 dólares que había en el año anterior. Este incremento se debe a la promesa de compra venta del local ubicado en la Av.12 de Octubre y Coruña, se tiene pagado 133.682,00 dólares, y a los gastos de instalación del almacén arrendado en el Labrador por 28.300,00 dólares.

**El Activo Total** es de 1.691.145,15 dólares frente a 1.382.066,14 dólares que teníamos en el 2013.

## **PASIVOS.**

**Pasivo Corriente:**

**A) Cuentas por pagar.-** 341.616,30 dólares y se desglosa en:

- 1) Proveedores locales.- Se adeuda a proveedores la suma 252.712,39 dólares.
- 2) Proveedores del exterior.- 75.209,10 dólares
- 3) Otras cuentas por liquidar.- 5.171,08 dólares.
- 4) Impuestos municipales.- 1.323,73 dólares.
- 5) Garantía de arriendos.- 7.200,00 dólares.

**B) Obligaciones con instituciones financieras.-** 118.206,09 dólares

**C) Otras obligaciones corrientes:** 74.455,80 dólares.

- 1) IVA diciembre 26.886,16
- 2) IESS diciembre 15.520,62
- 3) Provisión de beneficios: 32.049,02 dólares

**D) Depósitos anticipados:** Por este concepto hay 100.822,82 dólares.

El total del pasivo corriente es 635.101,01 dólares frente a 493.316,30 dólares que teníamos el año anterior.

## **PASIVO LARGO PLAZO**

A) **Personas Naturales.**- 251.339,43 dólares son créditos con la familia con vencimientos entre 2 y 7 años con un interés entre el 12% y el 14%

B) **Reservas Jubilación Patronal y Desahucio.**- En conformidad con el estudio actuarial su monto asciende a 295.032,90 dólares

El total del pasivo a largo plazo es 546.372,33 dólares.

El pasivo total es de 1.181.473,34 dólares

## **PATRIMONIO**

El patrimonio total de la empresa al concluir el año 2014 es de 429.789.64 dólares, mismo que está compuesto de la siguiente forma:

- 140.000.00 dólares son capital pagado
- 262.782.37 dólares son aportes de socios para futuras capitalizaciones, de los cuales
  - o 162.782.37 dólares son préstamos del Ing. Roque Espinosa
  - o 100.000.00 dólares son aportes proporcionales de cada uno de los socios
- 178.500.46 dólares son reservas entre reservas legales y reservas facultativas
- 77.988.87 dólares son las utilidades netas de los ejercicios 2012, 2013 y 2014
- (55.443.43) dólares son las pérdidas como consecuencia del ejercicio 2011
- (174.038.63) dólares son el resultado de la adopción NIFS primera vez

Considero indispensable realizar un aumento de capital en la Empresa con el fin de sincerar las cuentas, los préstamos de todos los accionistas realizar como aporte directo al capital.

Los préstamos del Ing. Roque Espinosa capitalizarlos como compensación de créditos.

Las reservas facultativas y legales y las utilidades cruzarlas con las pérdidas acumuladas y resultados provenientes de la adopción de NIFS primera vez

### **BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

- 1) Ventas Totales.- Su monto asciende a 3.192.523,82 dólares es un 16.89% mayor que el año anterior.
- 2) Costo de Ventas.- 2.059.957,97 dólares es el 64.52% de las ventas totales. Es el 0.7% menor que el año anterior.
- 3) Gastos de Administración y ventas.- 978.375,77 dólares.
- 4) Por concepto de gastos financieros se pagaron 41.319,58 dólares.
- 5) Gastos no deducibles.- 6.090,79 dólares
- 6) El resultado final antes de impuesto a la renta es 106.779,71 dólares.

### **CONCLUSIONES**

a.- En el año 2014 existe una utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores de 106.779,71 dólares frente a 44.813,70 del año anterior.

b.- Capital de Trabajo.- Su valor es de 506.312,64 dólares

c.- La relación Activo Corriente versus Pasivo Corriente es de 1.80 veces

d.- La relación Activo Corriente versus Pasivo Total es de 0.97

e.- En activo fijo hay un incremento de 176.296,29 dólares como consecuencia de la compra del almacén de la Coruña y una máquina enchapadora de cantos para trabajar tableros.

f.- Pienso que un 30% de las utilidades netas deben ser entregadas a los Señores Accionistas en el transcurso del presente año.

### **PERSPECTIVAS**

El año 2015 se inicia con una tendencia a la baja en el precio del petróleo, el cual disminuye en alrededor del 50%, lo que dificulta enormemente al gobierno para la estabilidad económica del país. Disminuye considerablemente las importaciones en primera instancia con normas y finalmente con salvaguardias que llegan hasta el 45%. El período se inicia completamente deprimido en ventas, la obra pública se reduce considerablemente. Creo que la inflación anual subirá en un 8 o 10% y el desempleo se incrementará en el país. El gobierno en su desesperación de financiar el presupuesto ha incrementado la deuda externa considerablemente y pone a su disposición por decreto obligaciones que siempre ha tenido el gobierno en desmedro del IESS lo que posiblemente ocasionará un problema serio en esta entidad.

Siendo Fadel parte del contexto ecuatoriano, se ve seriamente afectado por estas medidas. Mas del 30% de nuestras ventas del 2014 eran de productos importados, mismas que se verán muy disminuidas en este período.

Si bien es verdad que nuestros productos tapizados disminuirán por el tema impositivo, no es menos cierto que se abre una nueva oportunidad para nuestra empresa con muebles de madera. El país importa más de 50 millones en estos productos que dejan de ser competitivos frente a la producción nacional. Para alcanzar este objetivo, se han desarrollado productos completamente diferentes a los productos tradicionales de Fadel, de tal manera que se puedan fabricar en series y en precios muy económicos.

Hemos iniciado estos contactos con empresas importadoras de muebles tales como Bebemundo en cunas y muebles para dormitorios de bebés, mercado que lo estamos consolidando. Al momento tenemos pedidos por más de 40.000,00 dólares en el primer mes de las nuevas medidas económicas. Se ha establecido también contacto con Pycca que vende alrededor de 6 millones de dólares al año y con otras empresas más.

En exportación se consolida el mercado de Panamá y Canadá. La meta es duplicar las exportaciones del año anterior.

Se está trabajando en nuevos contratos con empresas privadas y hoteles que se encuentran en construcción, esperamos tener resultados positivos en esta gestión. Con la Empresa Pública Yachay EP se concluye una primera etapa con gran satisfacción por ambas partes, estamos a la espera de la asignación del presupuesto del Estado para continuar con los trabajos pendientes, pienso que es prioridad del Presidente.

Con estos antecedentes el año 2015 se perfila como un período difícil para el Ecuador, en el caso particular de Fadel puede ser un año de crecimiento interesante. Aspiramos a tener un incremento mínimo en ventas de un 10% frente al año anterior.

Para concluir mi informe quiero presentar mi sentimiento de gratitud al Señor José Espinosa, Presidente de Fadel, a los Señores Directores por su consejo y orientación, al personal de Administración, Ventas y Producción por su lealtad, dedicación y entrega a su trabajo.



ING. ROQUE ESPINOSA M.