

INFORME DE LA GERENCIA A LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Guayaquil, 04 de abril del 2016

Señores Accionistas:

Tengo a bien dar a conocer a la Junta General de Accionistas el informe sobre los resultados obtenidos por la compañía ALMACENES DULCE SUEÑO ALMADULCE C. LTDA. correspondiente al ejercicio del 2015; al mismo tiempo quisiera agradecer a todos sus accionistas por la apertura y confianza que han puesto en esta administración y todos sus colaboradores.

El crecimiento de la economía ecuatoriana en el año 2015 fue de 0.40%, siendo un 3.6% menor al crecimiento reportado en el año 2014. Estos índices son la consecuencia de las medidas tomadas por el gobierno, para enfrentar la caída del petróleo, tales como la aplicación de las salvaguardas a determinadas importaciones, sobre las cuales nos vimos directamente afectados.

A continuación pasaremos revista a los principales acontecimientos económicos-financieros, comerciales, operacionales de la empresa.

ASPECTO ECONÓMICO - FINANCIERO

Los ajustes económicos al país en el 2015 causó una evidente contracción de los consumos lo cual afectó seriamente nuestras ventas, al no ser productos de primera necesidad.

Dada la desaceleración económica, se tomaron varias provisiones a fin de que el impacto cause el menor daño posible a las finanzas de la empresa.

A inicios del 2015 la empresa contaba con un importante flujo de efectivo, por lo que en primera instancia se tomó la decisión de tratar de disminuir los pasivos, a fin de no afectar los índices de liquidez, ya que ante la baja de ventas y la disminución de las importaciones, los activos, que se concentran mayormente en los Inventarios, también se reducirían.

El siguiente cuadro presenta los principales ratios Financieros. Siendo el de Tesorería el único índice que se encuentra por debajo del límite recomendado, ya que los niveles de Inventarios aunque se rebajaron en comparación al 2014, aumentaron por las últimas importaciones que ingresaron en diciembre, mismas que tenían un stock contingente para los primeros meses del 2016.

Análisis Financiero

RATIOS	2013	2014	2015	FÓRMULA	EXPLICACIÓN	LIMITES
TESORERÍA	0.69	0.74	0.49	$\frac{\text{DISPON. + REALIZABLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto sin realizar existencias	>0,50
LIQUIDEZ	2.54	2.48	2.70	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto basándose en la realización del activo circulante	>1,50
AUTONOMÍA	0.44	0.48	0.66	$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación	>0,40
ENDEUDAMIENTO	0.56	0.52	0.34	$\frac{\text{DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}}$	Si es reducido hay autonomía financiera, si es elevado indica estructura arriesgada	<0,6
ESTABILIDAD	0.13	0.17	0.27	$\frac{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{RECURS. A LARGO}}$	Estructura de financiación del inmovilizado	<1
FONDO DE MANIOBRA	964,438	1,015,873	737,333	$\text{RECURS. A LARGO MENOS ACTIVO NO CORRIENTE}$	Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo.	>0

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, presento el análisis de las principales cifras y elementos de los estados financieros de ALMADULCE C.LTDA., al 31 de diciembre de 2015

Activos.

El rubro de activos disminuyeron en un 24.12% con respecto del año 2014. El decrecimiento es significativo, debido a que se busco la optimización de los Inventarios.

	Año 2015	Año 2014
Activo	1,448,754.85	1,909,298.79

Pasivos.

Los pasivos de la empresa disminuyeron un 49.47% con relación al año anterior. La disminución se debió a la política de mantener autonomía financiera al cumplir con nuestras obligaciones y evitar así tener un índice de apalancamiento elevado.

	Año 2015	Año 2014
Pasivos	497,792.87	985,158.63

Patrimonio.

Debido al impacto económico en las ventas y las utilidades, el patrimonio aumentó sólo en 2.90% con relación al año anterior.

	Año 2015	Año 2014
Patrimonio	950,961.98	924,140.16

Ingresos.

Los ingresos del presente ejercicio, se encuentran en los 4.8 millones de dólares, lo que significa que las ventas del año fueron un 15.15% menos con respecto al año anterior. La reducción se debe básicamente a la desaceleración de la economía del país, pero aunque nos vimos afectados por el tema de la Importaciones, buscamos seguir diversificando nuestros productos nacionales, logrando importantes avances en la Línea de Muebles Cuencanos.

	Año 2015	Año 2014
Ingresos	4,856,877.55	5,724,396.75

Costos.

El rubro de Costos tuvo una disminución que estuvo en el orden del 15.67% el cual es proporcional a lo ocurrido con las ventas.

	Año 2015	Año 2014
Costos	3,311,673.20	3,926,922.87

Gastos.

El rubro de los gastos disminuyó sólo 1.92%, principalmente porque debimos dar cumplimiento obligatorio al requerimiento efectuado por el Cuerpo de Bomberos de la ciudad, de instalar sistemas contra incendio en los dos locales más grandes (Dulce y Rico).

Asimismo, aunque se tomaron políticas de optimización de gastos, la gerencia, con aprobación de los accionistas, tomó la decisión de no recurrir al despido de personal, aun siendo el principal rubro de gasto de la compañía.

	Año 2015	Año 2014
Gastos	1,513,649.27	1,543,209.51

Utilidades.

Se obtuvo en el ejercicio económico una utilidad antes de impuestos de US\$ 31,555.08, que comparada al resultado del año 2014 representa una disminución del 87.59%.

	Año 2015	Año 2014
Utilidades	31,555.08	254,264.37

ASPECTOS COMERCIALES

Este año el enfoque comercial fue dirigido a equilibrar los productos importados con los nacionales, ya que ante las salvaguardas aplicada por el estado, las importaciones disminuyeron y nos vimos obligados a diversificar aún más la línea de productos nacionales.

El primer trimestre se le dio impulso a la fuerza al personal de ventas para que incrementaran las ventas que tenían poca o nada rotación, pero que a su vez eran productos sustitutos de otros con una rotación elevada. Esta nueva política de optimización de los inventarios estaba enfocada a la recuperación del capital de trabajo que se mantenía inmóvil y que ayudaría a obtener mejor índices de rotación y de liquidez.

El último trimestre se logró importantes conexiones con nuevos proveedores de la Línea de Muebles cuencanos, los cuales tienen un margen de ganancia significativo y nos ayuda a posicionarnos en otros nichos de mercado.

También ingresamos por primera vez de forma agresiva, a la campaña publicitaria/comercial "Black Friday", lo que significó un incremento importante en las ventas el último fin de semana de noviembre, mes que antes de eso, tenía pésimos índices de cumplimiento.

Las ventas al por mayor decrecieron en forma infranqueable a más de la economía, por la restricción del crédito.

En el 2015, logramos un importante apoyo por parte de nuestros proveedores de China y Brasil, consiguiendo que nos otorgaran significativos descuentos que ayudarían a que los costos no se vean elevados de manera estrepitosa. Por ello mantuvimos los precios de ventas en la mayor parte de nuestros productos.

En cuanto a Publicidad, y para ir acorde al mercado, firmamos por una campaña anual de publicidad, misma que incluía posicionarnos de mejor manera en redes sociales a través de Facebook y Twitter.

Lo índices de gestión de la parte comercial son los siguientes:

Análisis de Gestión					
RATIOS	2013	2014	2015	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
EXISTENCIAS EN DÍAS DE COMPRA	104	111	103	$\frac{365 \times \text{EXISTENCIAS}}{\text{CONSUMOS}}$	Número de días que tardan en vaciarse el saldo en inventarios
DÍAS DE PAGO A PROVEEDORES	31	49	38	$\frac{365 \times \text{PROVEEDORES}}{\text{APROVISIONAMIENTOS}}$	Número de días concedidos por proveedores
DÍAS DE COBRO A CLIENTES	6	8	3	$\frac{365 \times \text{CLIENTES}}{\text{VENTAS}}$	Plazo medio concedido a clientes
ROTACIÓN DE TESORERÍA	14	28	10	$\frac{365 \times \text{DISPONIBLE}}{\text{APROVISIONAMIENTOS}}$	Días de compra cubiertos con el saldo disponible
PRODUCTIVIDAD	0.68	0.61	0.33	$\frac{\text{RESULTADO GESTIÓN}}{\text{GASTOS PERSONAL}}$	Relación entre el resultado de la gestión y los gastos de personal

ASPECTOS OPERACIONALES

En el 2015, debimos cumplir de manera obligatoria con la instalación de sistemas contraincendios a fin de poder obtener los permisos de funcionamiento tanto del Cuerpo de Bomberos como los municipales; esto conlleva que se haga una importante inversión por parte de la empresa, pese a que las proyecciones del año no eran alentadoras para efectuar grandes inversiones.

Se avanzó con la implementación del Sistema de Facturación electrónica misma que se espera poder terminarla hasta mediados del 2016.

También se actualizó el Reglamento de Seguridad y se instituyó el Comité de Seguridad y Salud Ocupacional (SYSO) y las diferentes brigadas de emergencias con el fin de dar cumplimiento a lo solicitado por el MRL y a su vez capacitar al personal en temas de seguridad.

PROYECCIONES PARA EL AÑO 2016

El 2016 arranca con el mismo dinamismo que terminó el 2015, 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.

En el aspecto económico-financiero, se implementarán procedimientos, manuales y políticas que ayuden a una administración eficiente de los recursos.

En el aspecto comercial, aspiramos implementar estrategias que nos permitan mantenernos competitivos se buscará abrir nuevos mercados, aprovechando la ampliación de la nueva gama de productos cuencanos, con el fin poder garantizar la estabilidad de todos nuestros colaboradores y el crecimiento de la compañía.

Finalmente, agradezco a los señores Accionistas por el respaldo, el estímulo y la confianza depositada en nuestra Institución, y les solicito a los señores socios aprobar el Balance de la compañía del 2016 por el año terminado en la misma fecha.

Señores Accionistas,



CARLOS RODRIGUEZ ZAVALA
GERENTE