

INFORME DE GERENTE AÑO 2015

A los Señores Accionistas:

Pongo a su disposición el Informe de Gerente General por el año 2015, de acuerdo a disposiciones legales.

1. Constitución y Objeto social

Representaciones Metalmecánicas, es una compañía anónima constituida el 16 de noviembre de 1972. Esta sociedad tiene como actividad principal la venta al por mayor de artículos de ferretería.

2. Contenido

a) Entorno Económico

La inflación del Ecuador a diciembre del 2015 fue del 3,38%, según datos del BCE, más baja que la cifra con la que cerró el año anterior 2014 de 3,67%.

La tasa de crecimiento económico fue casi nula y se ubicó en el 0,4%, cifra que ha ido bajando paulatinamente durante los últimos años así: año 2014 se ubicó en el 4%; año 2013 en 4,90%; año 2012 4,82%; y año 2011 6%. Esto debido principalmente a la caída que sufrieron los precios del petróleo en este año.

El Gobierno se ha visto obligado a hacer recortes presupuestarios para el próximo año 2016, posponer las inversiones y buscar financiamiento adicional que compense la fuerte caída de los ingresos del país por los menores valores de venta del petróleo.

El contexto normativo en Ecuador con cupos de importación, salvaguardias, afectó a los sectores importadores; y junto con la apreciación del dólar americano hizo que nuestra economía se desacelere durante este ejercicio fiscal.

También se vio afectada la liquidez de la economía, teniendo como consecuencia el endurecimiento de las condiciones para financiamiento por parte de las instituciones del sistema financiero.

Sectores privados y públicos emprendieron despidos de personal frente a la crisis, especialmente en los últimos meses del año.

En conclusión el 2015 fue un año económicamente complicado, por todos los factores expuestos previamente.

El próximo año se espera que el gobierno siga corrigiendo la balanza comercial, una vez que llega el fin de la vigencia de las salvaguardias, ahora con un nuevo mecanismo que está en proyecto: el timbre cambiario, de cuya operatividad aún se conoce poco.

b) Situación económica y financiera

El resultado económico de las operaciones del año 2015 dentro de la empresa, se comenta a continuación:

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

2015

<i>Activo Corriente</i>	2,722,039.38
<i>Activo fijo</i>	1,627,501.17
<i>Activo diferido</i>	290,753.09
TOTAL ACTIVOS	4,640,293.64

PASIVOS

<i>Pasivos corrientes</i>	1,868,949.84
<i>Pasivos largo plazo</i>	870,634.48
TOTAL PASIVOS	2,739,584.32

PATRIMONIO

<i>Capital Pagado</i>	500,000.00
<i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i>	-
<i>Reservas</i>	153,654.37
<i>Resultados Acumulados</i>	606,187.84
<i>Resultado antes de Impuestos y Partic. Trabajadores</i>	(96,543.26)
<i>Resultados por Adopción NIIF'S</i>	28,789.76
<i>Otros Resultados Integrales</i>	708,620.61
TOTAL PATRIMONIO	1,900,709.32
PASIVO Y PATRIMONIO	4,640,293.64

El Activo Corriente se incrementa en 2% respecto del año anterior.

El Activo Fijo se incrementa en \$627.000 como consecuencia de los valores de re-avalúos de Edificios y Terrenos, realizados en este ejercicio (Debido a que al cierre del 2014 superamos los \$5'000.000 en ventas, pasamos de aplicar NIIF para PYMES a NIIF Completas para el año 2015).

En el Activo Diferido también se refleja un incremento importante al compararlo con el año anterior, pues se encuentran contabilizados temporalmente todos los valores que se han invertido para la ampliación de la bodega (una vez que se concluya la obra, será activado en el grupo Edificios) a diciembre asciende a \$287.000.

El Pasivo Corriente y Largo Plazo se han incrementado versus el año anterior en \$326.000 y \$179.000 respectivamente; evidenciando el endeudamiento al que la empresa tuvo que recurrir en el segundo semestre del año, para el proyecto de ampliación de la bodega a largo plazo y endeudamiento corriente para capital de trabajo- financiamiento de nuestro flujo de pagos.

El Patrimonio refleja un incremento neto de \$458.000 versus el año 2014, como consecuencia directa de la re-valorización de las oficinas y bodegas de Remeco, que afectan cuentas patrimoniales como contrapartida.

Detalle	Año 2015	% Frente a Ingresos
<i>Ingresos por Ventas Nacionales</i>	5,343,448.75	
<i>Ingresos por Comisiones</i>	36,727.83	
TOTAL INGRESOS	5,380,176.58	
<i>Costo de Ventas</i>	3,537,260.93	66% (*)
<i>Gastos Operativos</i>	1,931,811.96	36%
<i>Gastos Financieros</i>	33,914.51	1%
<i>Otros ingresos</i>	26,267.56	0%
Utilidad antes de	(96,543.26)	-2%

(*) *Relación del Costo de Ventas sobre Ingresos por Ventas Nacionales únicamente*

Los ingresos por ventas nacionales del Departamento de Distribuciones, alcanzaron los \$4'334.000, se encuentran bajo el presupuesto en un 27%; y frente al año 2014 mayores en 2%. Un importante desfase se produce porque los presupuestos de ventas de las líneas Famastil y Viqua se proyectaron demasiado ambiciosos sin considerar que eran líneas nuevas.

En el Departamento de Cuentas Corporativas se obtuvo por ingresos \$1'046.000 se encuentran bajo el presupuesto en un 20%; y frente al año anterior un 12% menos.

El costo de ventas Distribuciones se encuentra bajo el presupuesto en un 28%.

El costo de ventas de Cuentas Corporativas se encuentra bajo el presupuesto en un 23%.

En ambos casos se mantuvo controlado frente al presupuesto y en relación directa con las ventas nacionales obtenidas en cada departamento. Representa el 66% de dichos ingresos.

Los Gastos Variables (relación directa con volumen de ventas) se encuentran bajo el presupuesto en un 19%; los rubros que mayor desfase presentan en este grupo son Empaques (mayores volúmenes de empaque); Fletes (nueva fórmula de cobro del proveedor por peso); y Comisiones Terceros (comisiones LBC con componente fijo).

Los Gastos Administrativos (fijos, no varían con volumen de ventas) se encuentran bajo el presupuesto en un 12%.

El desfase más importante en Gastos de Personal es la cuenta: "Otros" por bono liquidación Paulina Segura (15 años de trabajo).

Los principales desfases en Gastos Generales son: "Faltantes y Sobrantes de Inventario" por la baja de la bodega 15 de productos en mal estado; "Suministros e Implementos de Oficina"; impresiones de papelería y cheques; "Amortización de Software" por compra de nuevas licencias; "Arriendos y condominio" por incremento en cuotas desde mayo.2015 del Edificio Fundación Pérez Pallares.

Cabe mencionar que en las cuentas "Oscilación Cambiaria" y "Garantías Productos" se obtuvo saldos a favor de la empresa por \$21.000 y \$3.500 respectivamente, por diferencia en tipos de cambio de importaciones y recuperación de varias garantías de la WEG.

Los Gastos Financieros se mostraron controlados frente al presupuesto, fueron un 43% menor a la cifra proyectada.

En el grupo "Otros Ingresos/Egresos" se contabilizaron N/C por diferencias de precios con los proveedores Tigre y WEG, reverso de provisiones según estudio actuarial, así como depuraciones varias de ambos departamentos.

El Margen Bruto Consolidado es menor en un 24% al valor presupuestado, dado principalmente por el incumplimiento en ventas de ambos departamentos.

El Margen Operativo Consolidado se encuentra un 160% menor al valor presupuestado, en esta línea ya se genera un resultado negativo de \$-89.000

El Margen Neto antes de Impuestos y Participación de Trabajadores presupuestado fue de \$87.000 mientras que el resultado real fue negativo y asciende a \$-96.500. (211% menor)

La liquidez de la empresa se vio afectada especialmente a partir de octubre del 2015, por lo que se tuvo que recurrir a financiamiento bancario.

El indicador de Prueba Acida desmejoró notablemente, en el último trimestre, junto con la Rotación de Cuentas por Cobrar, cerrando en 0,82 y 105 días respectivamente a diciembre del 2015; debido a la situación general de la economía que no permitió una recuperación ágil. Se tienen clientes corporativos - industrias represadas con montos importantes pendientes de pago. Y también como consecuencia de la inversión realizada para la ampliación de la bodega.

Las Cuentas por Pagar a diciembre muestran una rotación de 87 días.

La rotación consolidada de inventarios se ubica en 104 días.

Se incorporó una nueva línea al Departamento de Cuentas Corporativas: Fanox (productos de automatización) desde el mes de noviembre.

En el 2015 se contrató una asesoría externa, quien ayudó al Departamento de Distribuciones al análisis de cifras con la finalidad de establecer una política comercial por canales de distribución (descuentos, plazos de crédito); y a lograr una zonificación y estructura de vendedores, ruteo de visitas, etc.

Paralelamente se desarrollaron herramientas informáticas, que apoyen a la gestión del equipo de ventas, como al seguimiento que se realiza desde oficina.

Este próximo año se seguirá trabajando con el departamento de Cuentas Corporativas bajo los mismos lineamientos.

Durante el segundo semestre del 2015 se realizó la ampliación de la bodega, con la construcción de un galpón de 1.200 m², junto al galpón antiguo, con una inversión de \$400.000 aproximadamente, de los cuales \$250.000 fueron financiados con el Banco Pichincha a 5 años plazo con pagos mensuales. Se espera terminar la obra completamente en el mes de marzo del 2016.

Este año, se realizó una Planeación Estratégica puertas adentro únicamente con los funcionarios responsables de cada área y se establecieron iniciativas estratégicas a las que se deberá dar seguimiento.

El próximo año 2016 será nuevamente un período de retos y de mejora obligada de productividad y eficiencia, debido a las situaciones económicas que enfrenta el país actualmente.

Agradezco, señores socios, por la confianza depositada en mi persona.



Ma. Fernanda Brauer Pinto
Gerente General
REMECO C.A.