

Latacunga marzo 21 del 2014
Señor:
Edgar Corrales.
PRESIDENTE DE SECOHI CIA LTDA.

Señor presidente, me es grato presentar a usted y por su digno intermedio a la junta de socios el informe de gerencia correspondiente al período fiscal 2014

Antecedentes.-

El presente informe ha sido preparado dando cumplimiento a lo dispuesto por los estatutos de la compañía, Superintendencia de Compañías y Consejo Nacional de Valores

La gerencia como responsable de la contabilidad general de la empresa, ha elaborado el presente informe base a la información entregada y procesada por cada uno de los almacenes de la empresa, la cual ha permitido emitir Estados Financieros bajo la normativa contable NIIFS

Sector Externo.-

Según publicaciones realizadas por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe se espera una recuperación económica del bloque, la misma que para el año 2015 llegaría a 2,2% en promedio (1,1% en el año 2014), crecimiento que se dará en contexto de una lenta y heterogénea recuperación de la economía mundial, con una dinámica a la baja en los precios de las materias primas y un escaso dinamismo de la demanda externa de la región, además del aumento de la incertidumbre financiera

De acuerdo al Fondo Monetario Internacional, pronostica una subida del 3,5% del PIB nacional para el año 2015, una inflación que llegaría a 2,6%, que es más baja a la del año 2014 que terminó en 3,67%; y una tasa de desempleo, que se registró en un 5,72%

La empresa.-

Durante el año fiscal 2014, la empresa trabajo completamente con el nuevo sistema de administración SAP el cual se implanto a inicios del segundo semestre del 2013, hay que recalcar que el sistema aún no se encuentra al cien por ciento de su capacidad, esto se irá mejorando en el transcurso del tiempo y con la experiencia que vaya ganado el personal
Se continúa con el programa de salud ocupacional para lo cual se han realizado diversas charlas y actividades encaminadas alcanzar el bienestar de los colaboradores de la empresa,

Análisis de los Resultados de la Empresa.-

Durante los últimos dos años, los ingresos por actividades ordinarias de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA. Presentaron un comportamiento negativo con una tendencia decreciente de USD 13,99 millones en el año 2013 a USD 13,13 millones en el 2014, habiendo experimentado un decrecimiento 6,49%, debido al retraso en las importaciones y a la contracción del mercado

La empresa ha manejado un costo de ventas cuya participación sobre los ingresos ordinarios se ha disminuido del 70,61% al 68,63% en los años 2012 y 2013, para el 2014 llegó al 67,73% respectivamente es decir hay una disminución promedio del 2,06%.

Por su parte, los gastos operacionales de SECOHI CIA. LTDA., representaron un promedio anual entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014 del 27,5% de los ingresos ordinarios, aunque de manera individual esos gastos disminuyeron, lo cual refleja eficiencia de la compañía en el manejo de sus gastos, durante el periodo. USD 3,78 millones (27,10%) al cierre del año 2013 y al cierre del 2014 3,65 millones. (27,8%).

Por lo mencionado anteriormente, es decir principalmente a consecuencia de la disminución en los niveles de costos de ventas, la utilidad operacional de la compañía pasó de sumar USD 4,38 millones en el 2013, y en el 2014 USD4.23 millones, reflejando una tendencia creciente, pese a que en el período las ventas disminuyeron en el 6,49% el margen operacional disminuyó en 3,54% de todas formas se nota una recuperación de los márgenes de operación, que junto a una estrategia de mejoramiento continuo en todas las áreas permitirá alcanzar mejores resultados en los años posteriores.

Debo indicar que al crecimiento de la empresa se ha visto afectado por medidas económicas que indirectamente afectan al sector del transporte y el cual no ha podido recuperarse con la oportunidad requerida a esto hay que sumarle el mejoramiento sustancial de las vías en el Ecuador, razón por la cual nos hemos visto obligados abrir nuestro abanico de inventarios para otras marcas de vehículos primero para sostener nuestras ventas y de aquí en adelante crecer.

SECOHI CIA. LTDA. Luego de registrar el impuesto a la renta corriente, el efecto por impuestos diferidos, otros resultados integrales, así como la participación a trabajadores a los accionistas les corresponde USD83 mil al cierre del año 2014

Indicadores de Rentabilidad y Cobertura.-

La Empresa presenta indicadores de rentabilidad de comportamiento variable durante el periodo, siendo mayor la rentabilidad que se reporta sobre el patrimonio que sobre los activos, La rentabilidad alcanzó 0,73%, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) pasó a 1,64% Estos indicadores de rentabilidad se ha dado principalmente como consecuencia de un continuo crecimiento en el nivel de activos y del patrimonio de la compañía,

En lo que respecta al EBITDA de SECOHI CIA. LTDA., se observa que éste presenta una tendencia igual de variable ligada precisamente al comportamiento de la utilidad operacional

de la compañía durante todo el periodo analizado, de modo que para el año 2014 el EBITDA alcanzó USD 0,82 millones, luego de haberse ubicado en USD 0,80 millones en el año 2013,

Activos.-

El activo total de SECOHI CIA. LTDA. De USD 18,94 millones en el año 2013, aumenta ligeramente a USD 19,03 millones al cierre del año 2014.

En lo que concierne a su estructura, los activos de SECOHI CIA. LTDA. Se hallan compuestos principalmente por los de tipo corriente de los cuales, el rubro más importante es el de Inventarios, el mismo que durante este mismo periodo constituye el 60,76% de los activos, seguido por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados con una participación en promedio anual de 29,26%.

Por su parte, los activos no corrientes de la compañía se encuentran conformados prácticamente en su totalidad por propiedades, maquinarias y equipos, rubro que dentro de los activos representan el 41.51% además se registran desde el año 2011, y sin variación hasta el cierre de año, USD 0,13 millones como propiedades de inversión, que comprende el valor razonable de terrenos propiedad de la compañía.

Pasivos.-

Los pasivos totales de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA., para financiar el crecimiento de los activos anteriormente señalados, experimentaron una disminución. Así, pasaron de sumar USD 10,50 millones en el año 2013 a USD 10,45 millones es decir disminuyó 0,45%

En lo que respecta a su estructura, en el año 2013 y 2014, los pasivos se han conformado principalmente por aquellos de tipo corriente, El pasivo corriente en el 2013 representa el 65,71% para el año 2014 esta relación se ubica en el 71.30%

Patrimonio.-

El patrimonio de SECOHI CIA. LTDA. Entre los años 2013 y 2014 evoluciona de manera positiva, Así, el patrimonio de la compañía pasó de registrarse en USD 8,44 millones en el año 2013 a USD 8,58 millones en el año 2014, con un capital social de USD 2,78 millones cifra que se mantiene uniforme, reservas por USD 0,08 millones, una reserva de capital por USD 594,00, USD 0,84 millones por adopción de NIIF, USD 1,00 millón entre utilidades retenidas y resultados integrales del ejercicio, otros resultados integrales USD3.6 millones

Flexibilidad Financiera.-

SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA. Posee indicadores de liquidez positivos con indicadores de razón circulante mayores a la unidad con un promedio anual de 1,9 veces, gracias a una mayor presencia de activos corrientes que de pasivos de este tipo. Así, al 31 de diciembre 2014, la liquidez o razón circulante de la compañía se ubicó en 1,49 veces,

Cuenta Indicador /	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Activo Corriente (USD)	9,529,639	9,637,258	9,128,896	8,827,572	10,675,910	11,133,242
Pasivo Corriente (USD)	4,349,518	4,546,736	5,375,704	3,674,829	7,100,601	7,454,981
Razón circulante (veces)	2.19	2.12	1.70	2.40	1.50	1.49
Liquidez inmediata (veces)	1.05	1.01	0.71	0.94	0.71	0.59

Por su parte, la liquidez inmediata de la compañía determinada al excluir de los activos corrientes a los inventarios, alcanzó 1,05 veces al cierre del año 2009 para situarse en 0,59 veces al cierre del año 2014, lo cual refleja disponibilidad de recursos líquidos para hacer frente a sus obligaciones de corto vencimiento.

Indicadores de Eficiencia.-

SECOHI CIA. LTDA. Tiene un desfase financiero en el sentido de que existe un claro descalce entre el periodo de cobros y el periodo de pagos con el que trabaja. En efecto, la compañía tiene un ciclo de caja promedio de 291 días, con periodos de cobro de 90 días en promedio frente a un plazo de proveedores de 76 días y duración de existencias de algo más de 277 días.

Indicadores de Endeudamiento, Solvencia y Solidez.-

Durante el año, se observa que la empresa. Se ha financiado principalmente con pasivos, en el año 2013, la relación entre pasivos y patrimonio determina un indicador de 1.24 veces, pasando a 1,22 veces en el año 2014

Conclusiones

Para el período fiscal 2015 se debe continuar con el control presupuestario en forma trimestral para efectuar las correcciones pertinentes, hasta adquirir destreza en el manejo de la herramienta y posteriormente bajar los tiempos a hasta llegar al control presupuestario mensual

Indicar a la comisión de créditos los parámetros crediticios, acordes a los requerimientos del mercado, para lo cual se debe considerar los tiempos de pago a proveedores tanto nacionales como extranjeros, que permita cubrir el ciclo de caja requerido por el negocio y lograr la disminución del financiamiento externo de la empresa.

Debido a las circunstancias del mercado, y principalmente con la finalidad de oxigenar el capital de trabajo de la empresa, se requiere reestructurar sus pasivos financieros de corto plazo, con de largo plazo.

Es necesario efectuar una revisión del inventario para determinar el requerimiento para nuevas marcas de vehículos que en la actualidad están ingresando al País.

Agradezco a todos los socios y colaboradores de la empresa por el apoyo y confianza brindada.

Atentamente



Cristóbal Corrales

GERENTE.