

Latacunga marzo 31 del 2016
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 periodo fiscal 2015

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.-

En el año 2015 a nivel mundial se produce la caída del precio del petróleo por lo que el gobierno se ve obligado a establecer salvaguardas a las importaciones, recurre a los préstamos del exterior principalmente desde China para poder solventar los gastos corrientes, efectúa reestructuraciones al presupuesto del estado, pero estas medidas no han sido suficientes y el estado comienza a quedar en mora con sus proveedores lo que ocasiona una desaceleración en la economía nacional por falta de circulante y a la apreciación que sufre el dólar a nivel nacional,

La empresa.-

Durante el año fiscal 2015, la empresa experimenta una disminución en la ventas debido a la falta de circulante a nivel nacional, nuestros clientes comienzan a restringir los mantenimientos de los vehículos a solo los que son estrictamente necesarios debido a que no disponer de capacidad de pagos como consecuencia de la mora por parte de Estado para con sus proveedores.

En el sistema de administración SAP no se han podido efectuar actualizaciones completas para el manejo de la información tributaria, los anexos transaccionales se han venido elaborando en un 30% en forma manual, y según disposiciones publicadas por el SRI nuestro sistema para elaborar ATS a mediados del periodo fiscal 2016 quedará obsoleto de no contratarse a un especialista que haga las actualizaciones respectivas

Análisis de los Resultados de la Empresa.-

Los ingresos por actividades ordinarias de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA. Presentaron un comportamiento negativo con una tendencia decreciente de USD 12.76 millones en el año 2014 a USD 9,8 millones en el 2015, habiendo experimentado un decrecimiento 22%, debido a la contracción del mercado

La empresa ha manejado un costo de ventas cuya participación sobre los ingresos ordinarios ha disminuido del 69,71% en el 2014 al 66,88% para el año 2015.

Por su parte, los gastos operacionales de SECOHI CIA. LTDA. representaron a diciembre de 2014 el 30,02% de los ingresos ordinarios, mientras que para diciembre del 2015 alcanzó el 32,66% es decir se experimenta un crecimiento del 2,6% si comparamos este gasto entre el periodo 2015 y 2014 experimenta una disminución del 15,7%.

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 3,86 millones en el 2014, a 3,2 millones, reflejando una tendencia creciente, pese a que en el periodo las ventas disminuyeron en el 22% el margen operacional disminuyó en 0,66% 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,

SECOHI CIA. LTDA. Luego de registrar el impuesto a la renta corriente, el efecto por impuestos diferidos, otros resultados integrales, la empresa presenta una pérdida de 232 mil USD. resultado que se obtiene principalmente por el análisis de mora de cuentas por cobrar que de acuerdo a normas NIFS se deben provisionar al 100%. Mora que es ocasionada por la situación económica del País que al tratarse de clientes que proveen servicios al Estado, y que es de conocimiento nacional que el gobierno Ecuatoriano no está pagando oportunamente a sus proveedores ocasionado que caigan en mora y tenga que provisionarse por posibles incobrables.

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 -1,62%, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) pasó a -3,02%.

Activos.-

El activo total de SECOHI CIA. LTDA. De USD 18,79 millones en el año 2014. disminuye a USD 16,00 millones al cierre del año 2015.

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 el periodo 2015 constituye el 31,61% de los activos, seguido por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados con una participación del 16,13%.

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 48.01% 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 10,21 millones en el año 2014 a USD 7,66 millones es decir disminuyó 24.93%

En lo que respecta a su estructura, en el año 2014 y 2015, los pasivos se han conformado principalmente por aquellos de tipo corriente. El pasivo corriente en el 2014 representa el 75,21% para el año 2015 esta relación se ubica en el 68.88%

Patrimonio.-

El patrimonio de SECOHI CIA. LTDA. Entre los años 2014 y 2015 evoluciona de manera positiva, Así, el patrimonio de la compañía pasó de registrarse en USD 8,50 millones en el año 2014 a USD 8,60 millones en el año 2015, con un capital social de USD 2,78 millones cifra que se mantiene uniforme, reservas por USD 3,8 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 1.85 veces, gracias a una mayor presencia de activos corrientes que de pasivos de este tipo. Así, al 31 de diciembre 2015, la liquidez o razón circulante de la compañía se ubicó en 1,58 veces,

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Activo Corriente	9.529.639	9.637.258	9.128.896	10.675.910	11.133.242	8.322.265	8.322.265
Pasivo Corriente	4.349.518	4.546.736	5.375.704	7.100.601	7.454.981	5.279.139	5.279.139
Razón Circulante	2.19	2.12	1.70	1.50	1.49	1.58	1.58
Liquidez Inmediata	1.05	1.01	0.71	0.71	0.59	0.62	0.62

Por su parte, la liquidez inmediata de la compañía determinada al excluir de los activos corrientes los inventarios, alcanzó 1.05 veces al cierre del año 2009 para situarse en 0,62 veces al cierre del año 2015, 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 297 días, con periodos de cobro de 95 días en promedio frente a un plazo de proveedores de 78 días y duración de existencias de algo más de 280 días.

Indicadores de Endeudamiento, Solvencia y Solidez.-

Durante el año, se observa que la empresa. Se ha financiado principalmente con pasivos, en el año 2014, la relación entre pasivos y patrimonio determina un indicador de 1.20 veces, pasando a 0.89 veces en el año 2015

Conclusiones

Para el periodo fiscal 2016 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

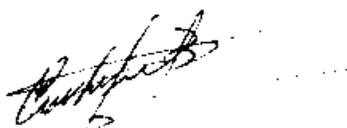
Indicar a la comisión de créditos los parámetros crediticios, acordes a los requerimientos del mercado, para lo cual se debe considerar los tiempos de pago a proveedores tanto nacionales como extranjeros, que permita cubrir el ciclo de caja requerido por el negocio y lograr la disminución del financiamiento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