

Latacunga marzo 29 del 2017

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 2016.

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 en 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.-

Lastimosamente, en el transcurso del año el precio del petróleo sufrió una disminución importante, y no se ve síntomas de una recuperación en valores significativos lo que afectando el presupuesto del Gobierno, y consecuentemente sus ingresos, al tener ingresos menores a los presupuestados, el Gobierno debe reducir drásticamente sus gastos. Esto significa menos inversiones en el país, lo que impacta no solo al sector público, sino también al privado y a los ecuatorianos, razón por la cual el Gobierno se ha visto obligado a establecer salvaguardas a las importaciones o ampliar el plazo de vigencia en otros, 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 mundial,

La empresa.-

Durante el año fiscal 2016, la empresa experimenta una disminución en la ventas debido a la falta de circulante a nivel nacional por lo que no se ha podido inyectar capital de trabajo para reponer los inventarios y sostener las ventas de nuestra empresa, a esto se suma que nuestros clientes comienzan a restringir los mantenimientos de los vehículos a solo los que son estrictamente necesarios debido a que no disponen 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, hasta la presentación de este informe la empresa Sonda no ha actualizado adecuadamente la versión de ATS y no le va hacer por lo que pidieron se respalde la información para subir una actualización para que funciones desde el 1 de mayo del 2017 y los anteriores datos de compras se deberán subir en forma manual desde el mes de junio del 2016

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 9.9 millones en el año 2015 a USD 6.7 millones en el 2016, habiendo experimentado un decrecimiento 31.93%, debido a la falta de stock y contracción del mercado

La empresa ha manejado un costo de ventas cuya participación sobre los ingresos ordinarios ha disminuido del 66,30% en el 2015 al 60.09% para el año 2016.

Por su parte, los gastos operacionales de SECOHI CIA. LTDA., representaron a diciembre de 2015 el 30,67% de los ingresos ordinarios, mientras que para diciembre del 2016 alcanzó el 36.48% es decir se experimenta un crecimiento del 5.82%, si comparamos este gasto entre el periodo 2016 y 2015 experimenta una disminución del 19.02%

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 USD 302 mil en el 2015, a 232 mil en el 2016, reflejando una tendencia decreciente, pese a que en el período las ventas disminuyeron en el 31.93% el margen operacional disminuyó en 23.30% de todas formas se nota una ligera recuperación de los márgenes de operación frente a los ingresos en el 2015 alcanzó el 3.03% el 2016 este indicador llegó a 3.42% , que junto a una estrategia de mejoramiento continuo en todas las áreas permitirá alcanzar mejores resultados en los años posteriores.

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 170 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%. Es conveniente indicar que la mayor provisión está en dos clientes: Sr. Fernando López, cuyo juicio está en la etapa de embargo, y del señor Carlos Rocha, que tiene un convenio de pago a partir del mes de julio del 2017.

Indicadores de Rentabilidad y Cobertura.-

La Empresa presenta indicadores de rentabilidad de comportamiento variable durante el periodo; siendo mayor la pérdida que se reporta sobre el activo que sobre el patrimonio: La rentabilidad alcanzó -1,12%, mientras que la pérdida sobre el patrimonio (ROE) pasó a -2.07%

Activos.-

El activo total de SECOHI CIA. LTDA. De USD 16 millones en el año 2015, disminuye a USD 15,00 millones al cierre del año 2016.

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 2016 constituye el 31,23% de los activos, seguido por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados con una participación del 12.35%.

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 51.41% además se registran desde el año 2011, y sin variación hasta el cierre de año, USD 0,138 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 7.8 millones en el año 2015 a USD 6,9 millones es decir disminuyó 11.57%

En lo que respecta a su estructura, en el año 2015 y 2016, los pasivos se han conformado principalmente por aquellos de tipo corriente, El pasivo corriente en el 2015 representa el 65.55% para el año 2016 esta relación se ubica en el 63.13%

Patrimonio.-

El patrimonio de SECOHI CIA. LTDA. Entre los años 2015 y 2016 evoluciona de manera negativa. Así, el patrimonio de la compañía pasó de registrarse en USD 8,30 millones en el año 2015 a USD 8,20 millones en el año 2016, con un capital social de USD 2,77 millones cifra que se mantiene uniforme, reserva de capital USD 594,00, reservas por USD93.00 mil USD 835 mil por adopción de NIIF, USD 1,10 millón entre utilidades retenidas y resultados integrales del ejercicio.

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 1,68 veces, gracias a una mayor presencia de activos corrientes que de pasivos de este tipo. Así, al 31 de diciembre 2016, la liquidez o razón circulante de la compañía se ubicó en 1,68 veces,

Cuenta / Indicador	2009	2010	2011	2013	2014	2015	2016
Activo Corriente (USD)	9,529,639	9,637,258	9,128,896	10,675,910	11,133,242	8,519,112.96	7361369.43
Pasivo Corriente (USD)	4,349,518	4,546,736	5,375,704	7,100,601	7,454,981	5,056,079.17	4372675.54
Razón circulante (veces)	2.19	2.12	1.70	1.50	1.49	1.68	1.68
Liquidez inmediata (veces)	1.05	1.01	0.71	0.71	0.59	0.62	0.60

Por su parte, la liquidez inmediata de la compañía determinada al excluir de los activos corrientes los inventarios, alcanzó 0,60 veces al cierre del año 2016, lo cual refleja una falta de disponibilidad de recursos líquidos para hacer frente a sus obligaciones de corto vencimiento.

Indicadores de Endeudamiento, Solvencia y Solidez.-

El endeudamiento de los activos de la empresa pasa del 48.33% en el 2015 al 45.71% en el 2016 con una apalancamiento en el corto plazo en el año 2015 del 64.56% y baja al 63.12%

para el año 2016, el apalancamiento de largo plazo alcanzó en el 2015 el 35.44%, incrementándose para el año 2016 al 36.86%

La utilidad neta de los activos en el año 2015 llega a -1.43% mientras que para el año 2016 se ubica en -1.12%

El margen bruto para el año 2015 se ubica en el 33.71% experimento un pequeño incremento en el período 2016 y se ubica en 39.91%, la utilidad operación en el 2015 se ubica en el 3.03% incrementándose a 3.42% en el 2016,

El margen neto tiene un comportamiento negativo en el 2015 alcanza -2.33% mientras que para el año 2016 llega a -2.51%

La relación de utilidad operacional frente al patrimonio, en el año 2015 se ubica 3.61% mientras que para el año 2016 desciende a 2.82%

La rotación de las cuentas por cobrar en el 2015 es 3.8 veces al año es decir rotaron cada 94 días, en el año 2016 la rotación bajo a 3.63 veces lo que nos da una rotación de cada 99 días Las cuentas por pagar (proveedores) alcanzaron una rotación de 4.42 veces al año en el 2015 dando un promedio de 81 días mientras que para el 2016 la rotación se ubicó en 2.59 veces y traducidos a días da cada 139 días, este incremento se debe principalmente a la falta de efectivo para cumplir con las obligaciones que en promedio los proveedores nos dan 75 y 90 día.

Los inventarios en el 2015 rotaron 1.32 veces es decir cada 274 días para el año 2016 este indicador baja 0.86 veces dando un incremento en días a 418

Conclusiones

- En el período fiscal 2017 es menester más rigurosidad en el control presupuestario para optimizar los flujos que ingresan a la empresa y disminuir los días de desfase con nuestros proveedores, y poder incrementar las compras que impulsaran el incremento en las ventas
- Para oxigenar el flujo de efectivo de la empresa se requiere reestructurar la deuda que el mayor peso lo tiene el corto plazo trasladándolo al largo plazo
- La comisión encargada de hacer seguimiento al comportamiento de cartera, debe poner en los plazos y condiciones en la línea de neumáticos a la cual aún no se la ha podido controlar, y se deberá revisar las condiciones de las negociaciones
- Es necesario efectuar una revisión del inventario para determinar requerimientos de alta rotación que permitan incrementar las ventas y recuperar el mercado.

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

Atentamente



Cristóbal Corrales

Gerente/