



INFORME DE GERENCIA

“EJERCICIO 2015”

VENAMET CÍA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2015

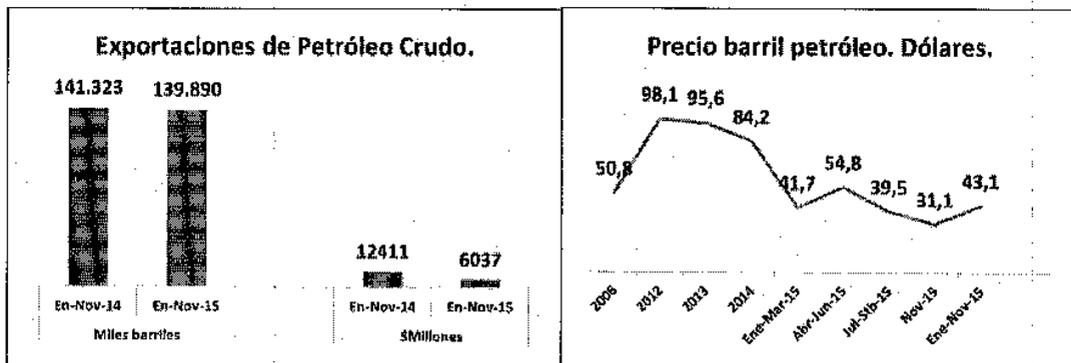
Quito, 31 de Marzo del 2016.

A los señores Socios de la Compañía **VENAMET CÍA. LTDA.**:

De acuerdo con lo establecido en los Estatutos de la Compañía y en las Normas de la Superintendencia de Compañías, presento el Informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de **VENAMET CÍA. LTDA.**, correspondiente al ejercicio económico del año 2015.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

La economía del Ecuador durante el año 2015 se ve afectada por la disminución del precio del barril de petróleo, mismo que cae en promedio, conforme con la gráfica adjunta, de USD 84,2 a USD 43,1.



Fuente: Banco Central

Fuente: Banco Central

Entre enero-noviembre 2014-2015 las exportaciones de petróleo crudo disminuyen 1 % en millones de barriles y se reducen 51,5 % en millones de dólares.

El precio promedio del barril de petróleo exportado entre enero-noviembre de 2015 fue \$43,1 o 51,2 % del promedio de 2014.

Gráfica 1 tomada del Reporte Macroeconómico No. 82 de Enero del 2016 del Observatorio de la Política Fiscal Ecuatoriana (Eco. Jaime Carrera).

Por otra parte, también se produce el fenómeno de apreciación del dólar norteamericano, haciendo que las exportaciones ecuatorianas se tornen menos competitivas.

Debido, principalmente, a estos fenómenos, el Gobierno Ecuatoriano decidió imponer un grupo de medidas económicas entre ellas, cupos y salvaguardias a los productos importados desde el 11 de marzo, con una duración de 15 meses que vence en Junio del 2016¹, y el aumento del precio del galón de Diesel Industrial que pasó de alrededor de USD 0,90 a USD 1,86. Así mismo puso a flotar el precio del galón de gasolina Super haciendo que las comercializadoras estatales la vendan a precios de mercado. Las salvaguardias afectaron directamente a los productos de Venamet que se ven afectados, dependiendo del caso, con valores de hasta el 15%. También el Gobierno aprueba la ley que modifica los gravámenes sobre las Herencias.

Por otra parte, la falta de ingresos petroleros del Gobierno, redundan en una disminución de la liquidez y le obliga a frenar los proyectos y contrataciones relacionados con esta Industria, generándose una recesión generalizada y el consiguiente deterioro del empleo tanto en la Empresa Pública como Privada, afectando, sobre todo, a los más jóvenes y paralizando, económicamente hablando, a zonas del Oriente Ecuatoriano. El sector de la construcción es uno de los más afectados.

Como consecuencia de todo lo anterior y, conforme con la Información de la Cámara de Comercio de Quito, las Empresas, en promedio, perdieron el 35% de sus montos de venta anuales habituales, llevando la Industria Automotriz, la peor parte.

Por otro lado, la Banca Privada, en función de precautelar los intereses de sus depositantes, decide, a finales del año 2015, recortar estrictamente el crédito corporativo y personal, lo cual ahonda aún más el tema de la recesión por la falta de liquidez.

Referencias:

¹ <http://www.elcomercio.com/actualidad/salvaguardias-millones-economia-negocios-aduanas.html>

II. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LOS SOCIOS, ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS

La administración durante el año 2015 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas de la Junta General de Socios.

A partir del mes de Abril del 2015, luego de un proceso de búsqueda, reclutamiento y selección, la Junta de Socios procede a nombrar al Sr. Ing. MBA. Galo Idrobo J., como Gerente General y Representante Legal, quien, a diferencia de los Gerentes de, al menos los cuatro años anteriores, percibe honorarios por tal concepto.

III. ANALISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero se sustenta en los estados financieros de los ejercicios económicos de la compañía de los años 2014 y 2015, como se detalla a continuación:

III.1 RESULTADOS 2015

Las ventas netas del año 2015 ascienden a USD 936.246,54, mientras que el presupuesto fue de USD 1.272.506, es decir que se alcanzó un cumplimiento, en un año tan difícil, del 73,6%.

A continuación se presenta un análisis comparativo de los montos de ingresos de los dos últimos años:

	2014	2015
VENTAS NETAS	1,418,818.06	936,246.54
OTROS INGRESOS	6,624.12	10,294.51
(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	1,285,509.73	856,903.90
= UTILIDAD OPERACIONAL	139,932.45	89,637.15
(/+) INTERESES, OTROS GASTOS	197.93	579.81
UTILIDAD BRUTA	140,130.38	90,216.96
% UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS	9.9%	9.6%

Como se puede apreciar, en el año 2015 el monto de ventas netas descendió con respecto al año 2014, en un 34%.

Así mismo, el porcentaje de utilidad antes de participaciones e impuestos del 2015 es del 9,6% mientras que en el año 2014 fue del 9,9%. Prácticamente, el porcentaje de utilidad sobre las ventas netas no varió debido a que se tomaron las medidas de costos y precios oportunas.

Los costos y gastos operacionales presentan la siguiente participación de acuerdo con los Estados Financieros adjuntos:

- 1) El costo de ventas representa el 58,4% de los ingresos por ventas, disminuyendo en relación al 2014 que fue del 67,08%. Dejando el 41,6% restante como margen de utilidad bruta para cubrir gastos operacionales.

- 2) Los Gastos Administrativos son el 15,6% y los Gastos de Ventas el 16,6%, de los ingresos por ventas. En el 2014 fueron 11 % y 12%, respectivamente.
- 3) Los Gastos de Personal incluidas comisiones, del área administrativa, representan el 8,6% con respecto a las ventas netas, mientras que este rubro fue del 7,8% en el año 2014.
- 4) Los Gastos de Personal incluidas comisiones, del área de ventas, representan el 12,1% con respecto a las ventas netas, mientras que este rubro fue del 10,5% en el año 2014.
- 5) Los sueldos, beneficios, bonificaciones y otros de personal, representan el 12,14% de los ingresos por ventas, frente a los 9,38% del año 2014.
- 6) Las comisiones representan el 7,39% de los ingresos por ventas frente a los 6,63% del año 2014.
- 7) Los honorarios del Gerente General – Representante Legal son el 3,2% de las ventas netas. Este rubro no existía el año 2014.
- 8) Se incluye la provisión tanto por Jubilación Patronal como por Desahucio, así USD 167.696 y USD 43.645, respectivamente. Los registros en el 2014 fueron USD 161.739 y USD 47.990, respectivamente.

III.2 SITUACION FINANCIERA 2015

El siguiente es un cuadro comparativo de los índices financieros de Venamet:

INDICES FINANCIEROS		2014	2015
ESTRUCTURA (PASIVOS TOTALES / ACTIVOS CORRIENTES)		58,8%	62,0%
LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO		439.308,99	456.858,87
INDICE DE LIQUIDEZ		5,78	5,26
INDICE DE LIQUIDEZ PRUEBA ACIDA		3,24	1,84
CICLO OPERACIONAL			
PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO	Días	94	247
PERIODO DE COBRO A CLIENTES	Días	49	25
PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES	Días	9	44
CICLO OPERACIONAL	Días	134	228
RENTABILIDAD			
OPERATIVA (UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS)		9,9%	9,6%
FINANCIERA (UTILIDAD NETA / PATRIMONIO)		46,2%	31,6%
FINANCIERA (UTILIDAD NETA / CAPITAL+APORTES)		2595,0%	1670,7%
ECONOMICA (UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES)		23,16%	14,21%
COBERTURA Y ACTIVIDAD			
VENTAS NETAS / PASIVO TOTAL		4,70	2,68
VENTAS NETAS / ACTIVO FIJO		19,6	13,4
VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL		2,34	1,47
VENTAS NETAS / PATRIMONIO NETO		4,68	3,28
ENDEUDAMIENTO			
SOLIDEZ (PATRIMONIO / TOTAL ACTIVOS)		50,14%	44,93%
ENDEUDAMIENTO (PASIVOS TOTALES / TOTAL ACTIVOS)		49,86%	55,07%
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO		0,99	1,23
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL		0,50	0,55

Como se puede apreciar, debido a la reposición de los inventarios y a la caída de las ventas, la capacidad financiera de la Compañía se ha reducido comparativamente con el ejercicio económico del año 2014, sin embargo, los rangos en los que se encuentran dichos indicadores son aceptables y muestran salud financiera de la Empresa.

Al 31 de Diciembre del 2015, el valor de inventarios alcanza la cifra de USD 367.101, lo que representa un incremento del 57,3% contra el rubro de USD 233.434 del año 2014. El rubro de importaciones en tránsito para el 2015 es de USD 46.649,41, en comparación con los USD 6.820 del año 2014.

IV. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

La Gerencia ha cumplido con todas las obligaciones en materia tributaria y laboral, tanto con el Servicio de Rentas Internas, como con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y con el Ministerio de Relaciones Laborales.

Se resuelve no renovar el contrato, de un año de duración, del Sr. Contador, Dr. Marlon Muñoz y se procede a liquidar sus haberes conforme manda la Ley.

Se da la oportunidad a una Empleada de la Compañía para que se haga cargo de la Contabilidad de la Empresa, dignidad que recae y es aceptada por la Lcda. Andrea Méndez.

Se procede a contratar al Ing. Carlos Ramos como Ejecutivo de Ventas Junior.

Se realiza una regularización salarial para cumplir con los sueldos mínimos sectoriales y organizar los salarios base de los Ejecutivos de Ventas. Esto significó una elevación de aproximadamente el 10% de los salarios base de los Empleados.

Se cierra importante Contrato con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército para la provisión a la ESMIL, de una caldera Fulton de 150 BHP incluidos tres intercambiadores de calor, tubería, instalación y puesta en marcha.

Se procede a iniciar la construcción del almacén propio con la parte de las utilidades capitalizadas en el año anterior y, al 31 de Diciembre del 2015, queda terminada en obra gris.

La Gerencia General realizó la Planificación Estratégica para el año 2016.

Se procede a contratar al Ing. CPA. MBA. Roberto Amores para que asesore, revise e Informe sobre el ejercicio contable del año 2015. Su Informe forma parte de los Anexos del presente documento.

V. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL PRESENTE EJERCICIO ECONÓMICO

La Gerencia propone que se capitalice el 100% de las Utilidades obtenidas en el ejercicio económico de este año con el objeto de fortalecer el patrimonio social y mejorar la liquidez de la Compañía.

VI. COMENTARIOS

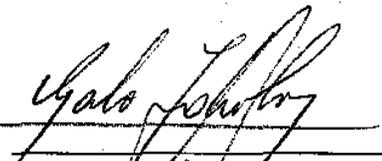
Es importante resaltar que los indicadores financieros se ven afectados por el ingreso a inventarios de algunos equipos del Proyecto ESMIL. Conforme indican las Normas NIIF, se ha procedido a realizar la provisión de los gastos de este Proyecto, de tal manera que la Utilidad, del mismo, se verá con mayor impacto el próximo año.

Se procedió a comprar una licencia perpetua del Sistema Contable SAFI con el objeto de poder realizar las consultas necesarias al banco de datos.

Se consiguió la distribución directa de fábrica de las válvulas solenoides, y otros tipos, de la renombrada marca norteamericana ASCO. Los Ejecutivos de Ventas y Almacén de la Empresa recibieron la capacitación debida.

Los resultados de Venamet en el año 2015 son muy exitosos tomando en consideración las condiciones del entorno macroeconómico.

Muy Atentamente,



Ing. Galo Idrobo Jaramillo.

Gerente General

VENAMET CIA. LTDA.