

Quito, 11 de abril del 2018

A los señores Socios de la Compañía **VENAMET CIA. 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 CIA. LTDA.**, correspondiente al Ejercicio Económico del año 2017.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

Durante el año 2017 no existió un pronunciamiento oficial por parte del Gobierno respecto a nuevas medidas económicas. A finales de diciembre del año 2017, el Gobierno del Ecuador anunció la creación de un Comité Estratégico de Promoción y Atracción de Inversiones para alcanzar objetivos, tales como generación de empleo y fomento del ingreso de divisas.

El retorno del porcentaje del Impuesto a la renta del 14% al 12% se ejecutó a partir del 01 de Junio del 2017.

Finalmente, el cronograma de desmantelamiento de las salvaguardias se cumplió de acuerdo al cronograma establecido, desde abril hasta finales de junio del 2017.

La tasa de desempleo a diciembre del 2017 fue del 4,6% (datos según INEC).

Fuentes: INEC, Agencia EFE, SENAE, S.R.I.

II. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LOS SOCIOS

Se procedió a cumplir con lo dispuesto en las Juntas de Socios llevadas a cabo durante el año 2017.

III. ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero se sustenta en los Estados Financieros de los ejercicios económicos de la compañía de los años 2016 y 2017, como se detalla a continuación:

A. RESULTADOS 2017

Las ventas netas del año 2017 ascienden a US\$966.782,93, en relación a las obtenidas en el año 2016 de US\$905.578,86, es decir el monto de ventas incremento en un 6,76%.

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

	2016	2017
VENTAS NETAS	905,578.86	966.782.93
OTROS INGRESOS	6,540.54	5319.06
(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	873,998.64	817.005,47
= UTILIDAD OPERACIONAL	38,120.76	155096.52
(-/+) INTERESES, OTROS GASTOS	1,546.07	21710.94
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	36,574.69	133.385,58
% UTILIDAD/VENTAS NETAS	4.04	13.80

Como se puede apreciar existe un incremento de la utilidad antes de participaciones en relación a las ventas netas de 4,04% a un 13,80%.

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

- 1) El costo de ventas representa el 56,10%, de los ingresos por ventas, dejando el 43,90% restante, como margen de utilidad bruta para cubrir gastos operacionales.
- 2) Los Gastos Administrativos representan el 11,43% y los Gastos de Ventas el 16,98%.
- 3) Una vez deducido de las ventas netas, los costos y gastos operacionales, nos queda una utilidad antes de participación de 13,80% frente a los 4,04% del año 2016.
- 4) Los sueldos, beneficios, bonificaciones y otros de personal, presentan una participación del 10,48% con respecto a las ventas netas. En el año 2016 se tuvo el 10,65%.
- 5) Las comisiones por su parte presentan una participación del 7,77% de los ingresos por ventas frente a los 7,40% del año 2016.
- 6) En este período se encuentra también incluido el incremento de la provisión por Jubilación Patronal así US\$234.601. El registro en el 2016 fue US\$ 228.768,00. Así también la provisión de desahucio que subió de US\$45.884,00 en el año 2016 a US\$72.135,00 en el año 2017.

B. SITUACIÓN FINANCIERA 2017

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

INDICES FINANCIEROS		2016	2017
LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO		400,706.12	509,574.50
INDICE DE LIQUIDEZ		4.23	4.72
INDICE DE LIQUIDEZ PRUEBA ACIDA		1.70	1.85
CICLO OPERACIONAL			
PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO	Días	208	264
PERIODO DE COBRO A CLIENTES	Días	29	25
PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES	Días	28	46
CICLO OPERACIONAL	Días	209	242
RENTABILIDAD			
OPERATIVA (UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS)		0.04	0.16
FINANCIERA (UTILIDAD NETA / PATRIMONIO)		0.11	0.32
FINANCIERA (UTILIDAD NETA / CAPITAL+APORTES)		4.34	16.13
ECONOMICA (UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES)		0.04	0.12
COBERTURA Y ACTIVIDAD			
VENTAS NETAS / PASIVO TOTAL		2.27	2.18
VENTAS NETAS / ACTIVO FIJO		11.6	13.2
VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL		1.5	1.34
VENTAS NETAS / PATRIMONIO NETO		4.43	3.5
ENDEUDAMIENTO			
SOLIDEZ (PATRIMONIO / TOTAL ACTIVOS)		0.34	0.38
ENDEUDAMIENTO (PASIVOS TOTALES / TOTAL ACTIVOS)		0.66	0.62
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO		1.95	1.61
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL		0.66	0.62

Como se puede apreciar, los índices de rentabilidad son los que han tenido un crecimiento importante en relación al año 2016.

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 Ministerio de Relaciones Laborales.

A finales de diciembre del 2017 se aprobó el Reglamento de Higiene y Seguridad de la empresa.

En los meses de noviembre y diciembre se inició el mantenimiento y adecuaciones tanto para el almacén como para las oficinas.

Se encuentra pendiente la visita del Cuerpo de Bomberos para la aprobación del Plan de Emergencia, que van en conjunto con el LUAE (Licencia Metropolitana Única para el Ejercicio de las Actividades Económicas).

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, la compañía tiene que presentar un informe de Auditoría de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo que se contrata los servicios de la empresa Audifintax & Asociados Cia. Ltda.

Se contrata los servicios profesionales de la ingeniera Verónica Paredes para que asesore el cierre del ejercicio contable del año 2017. 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 el tema del pasivo que la empresa va incrementando año a año, referente al rubro de Jubilación Patronal y tomando en consideración que gran parte del Personal, supera los 20 años en la empresa.

Es importante dejar sentado la necesidad de establecer funciones para cada uno de los puestos de trabajo, promover la capacitación en temas vitales como empoderamiento, trabajo en equipo, de manera de crear una sólida cultura organizacional que permita el desarrollo de la empresa y de quienes la conforman, “talento humano”; contando para este efecto del apoyo y asesoramiento legal y consultores expertos en talento humano, funciones y procesos.

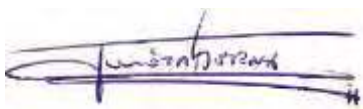
VII. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros, sin embargo me permito informar que en el año 2014 la Compañía decidió migrar la información del sistema contable SAFI al sistema contable BONES donde se presentaron ciertas inconsistencias al

momento de conciliar los saldos que arroja el módulo de clientes, módulo de inventarios distorsionan con los reflejados en el módulo de contabilidad. El registro de estas inconsistencias se registró en el año 2017, proceso que se realizó con el soporte técnico de los proveedores del software contable y el personal de Venamet que apoyó en el proceso de transición, a fin de regularizar lo expuesto.

A partir de este año, el registro de las pérdidas/ganancias actuariales se lo efectúa en las cuentas de ORI.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Julieta Serna', is written over a horizontal line.

Julieta Serna

Gerente General