



INFORME DE GERENCIA

“EJERCICIO 2018”

Quito, 08 de abril del 2019

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 2018.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

Ecuador termina con una deuda externa con niveles mayores al 40%. La remisión tributaria arroja un monto aproximado de \$1.250 millones, sin embargo, la producción petrolera se mantuvo a la baja.

La población mostró desacuerdo a la reducción de subsidios y el incremento de la gasolina.

La tasa de desempleo a diciembre del 2018 fue del 3,7% (datos según INEC).

Fuentes: INEC, El Comercio

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 2018.

III. ANALISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero se sustenta en los Estados Financieros de los ejercicios económicos de la compañía de los años 2017 y 2018, como se detalla a continuación:

A. RESULTADOS 2018

Las ventas netas del año 2018 ascienden a US\$1'139,757,76, en relación a las obtenidas en el año 2017 de US\$966,782,93, es decir el monto de ventas incremento en un 17,89%.

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

	2017	2018
VENTAS NETAS	966,782.93	1,139,757.76
(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	817,005.47	976,822.98

VENAMET

INFORME DE GERENCIA: EJERCICIO ECONÓMICO 2018

= UTILIDAD OPERACIONAL	149,777.46	162,934.78
OTROS INGRESOS	5,319.06	2,774.35
(-/*) INTERESES, OTROS GASTOS	21,710.94	24,453.38
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	133,385.58	141,255.75

Como se puede apreciar existe un incremento de la utilidad antes de participaciones del 5.9%

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

- 1) El costo de ventas representa el 56,94%, de los ingresos por ventas, dejando el 43,06% restante, como margen de utilidad bruta para cubrir gastos operacionales.
- 2) Los Gastos Administrativos representan el 12,90% y los Gastos de Ventas el 15,86%.
- 3) Una vez deducido de las ventas netas, los costos y gastos operacionales, nos queda una utilidad antes de participación de 12,39%.
- 4) Los sueldos, beneficios, bonificaciones y otros de personal, presentan una participación del 10,26% con respecto a las ventas netas. En el año 2017 se tuvo el 10,48%.
- 5) Las comisiones por su parte presentan una participación del 6,67% de los ingresos por ventas frente a los 7,77% del año 2017.
- 6) En este período se encuentran también incluidos los registros de provisión por Jubilación Patronal así US\$273.124,21 y desahucio por US\$66.053,89.

B. SITUACIÓN FINANCIERA 2017

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

INDICES FINANCIEROS	2017	2018
LIQUIDEZ		
CAPITAL DE TRABAJO	509,574.50	574,494.64
INDICE DE LIQUIDEZ	4.72	5.09
INDICE DE LIQUIDEZ PRUEBA ACIDA	1.85	3.11
CICLO OPERACIONAL		
PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO	Días	
	264	155

VENAMET

PERIODO DE COBRO A CLIENTES	Días	25	22
PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES	Días	46	21
CICLO OPERACIONAL	Días	242	156

RENTABILIDAD	OPERATIVA (UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS)	0.16	0.14
	FINANCIERA (UTILIDAD NETA / PATRIMONIO)	0.32	0.25
	FINANCIERA (UTILIDAD NETA / CAPITAL+APORTES)	16.13	16.59
	ECONOMICA (UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES)	0.12	0.11

COBERTURA Y ACTIVIDAD	VENTAS NETAS / PASIVO TOTAL	2.18	2.38
	VENTAS NETAS / ACTIVO FIJO	13.2	9.9
	VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL	1.34	1.36
	VENTAS NETAS / PATRIMONIO NETO	3.50	3.16

ENDEUDAMIENTO	SOLIDEZ (PATRIMONIO / TOTAL ACTIVOS)	0.38	0.43
	ENDEUDAMIENTO (PASIVOS TOTALES / TOTAL ACTIVOS)	0.62	0.57

SOLVENCIA	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	1.61	1.33
	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL	0.62	0.57

Como se puede apreciar, la rotación del inventario ha disminuido de 264 a 155 días; y un incremento en los índices de liquidez y prueba ácida

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.

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, desde el año 2017, la compañía tiene que presentar un informe de Auditoría de los Estados Financieros, 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 2018. Su informe forma parte de los Anexos del presente documento.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONÓMICO 2018

Se encuentra contratado los servicios para mejorar una página web administrable, así como softwares que nos permitirán tener un mayor control de inventarios, ventas y reportes requeridos por las entidades públicas.

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

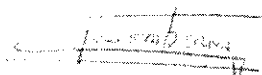
Es importante destacar el tema del pasivo que la empresa va incrementando año a año, referente al rubro de Jubilación Patronal y tomando en consideración que existen ya empleados que tienen derecho a la Jubilación Patronal.

VII. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros

El registro de las pérdidas/ganancias actuariales se lo efectúa en las cuentas de ORI.

Atentamente,



Julieta Serna

Gerente General



DATOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

VENAMET CIA. LTDA.

RESUMEN COMPARATIVO GENERAL

1. OPERACIONES, ESTADO DE RESULTADOS

	01. ENERO AL 31 DE DIC. 2017	01. ENERO AL 31 DE DIC. 2016
VENTAS NETAS	966,782.83	100.00
(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	817,005.47	84.51
= UTILIDAD OPERACIONAL	149,777.46	15.49
OTROS INGRESOS	5,319.06	3.55
(+/-) INTERESES, OTROS GASTOS	21,710.94	2.25
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	133,386.56	13.80
-15% PARTICIPACIÓN UTILIDADES	20,007.84	2.07
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	114,018.76	11.79
- IMPUESTO A LA RENTA	28,909.82	2.78
Gasto Impuesto a la Renta Diferido	0.00	0.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	87,109.14	9.01
89,599.59		
10,336.00		
40,803.79		
120,087.39		
21,188.36		
141,255.75		
24,453.38		
2,774.35		
162,934.76		
976,822.98		
1,139,757.76		
100.00		
MONTO		
%		
01. ENERO AL 31 DE DIC. 2017		
MONTO		
%		
31 DE DIC. 2016		
MONTO		
%		
31 DE DIC. 2016		

2. ESTRUCTURA FINANCIERA, BALANCE GENERAL

	31 DE DIC. 2017	31 DE DIC. 2016
ACTIVO CORRIENTE	646,692.06	89.64%
ACTIVO FIJO	73,161.01	10.16%
OTROS ACTIVOS	0.00	0.00%
TOTAL DE ACTIVOS	719,853.09	100%
PASIVO CORRIENTE	137,117.58	19.05%
PASIVO A LARGO PLAZO	306,736.00	42.61%
PATRIMONIO	275,999.51	38.34%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	719,853.09	100%
840,359.22		
10,336.00		
115,124.88		
714,898.23		
85.07%		
13.70%		
1.23%		
100%		
140,403.59		
339,178.10		
360,777.53		
840,359.22		
100%		
31 DE DIC. 2017		
31 DE DIC. 2016		

3.1 SOLVENCIA

ENDEUDAMIENTO

3.1 LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO

INDICE DE LIQUIDEZ

INDICE DE LIQUIDEZ PRUEBA ACIDA

3.2 CICLO OPERACIONAL

PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO

PERIODO DE COBRO A CLIENTES

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

CICLO OPERACIONAL

3.3 RENTABILIDAD

OPERATIVA (UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS)

FINANCIERA (UTILIDAD NETA / PATRIMONIO)

FINANCIERA (UTILIDAD NETA / CAPITAL+APORTES)

ECONOMICA (UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES)

3.4 COBERTURA Y ACTIVIDAD

VENTAS NETAS / PASIVO TOTAL

VENTAS NETAS / ACTIVO FIJO

VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL

VENTAS NETAS / PATRIMONIO NETO

3.5 ENDEUDAMIENTO

SOLIDEZ (PATRIMONIO / TOTAL ACTIVOS)

ENDEUDAMIENTO (PASIVOS TOTALES / TOTAL ACTIVOS)

3.6 SOLVENCIA

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL

1.81	0.67
1.33	0.57

0.36	0.67
0.43	0.57

2.18	3.50
13.2	1.34
9.9	1.36
2.36	3.16

0.15	0.12
0.32	16.13
0.25	16.58
0.14	0.11

264	242
25	46
22	21
155	156

509,574.50	1.85
4.72	5.08
574,494.64	3.11

0.62	0.57
------	------

DATOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

VENAMET CIA LTDA

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

ACTIVO CORRIENTE		31 DE DIC 2017	31 DE DIC 2018
DISPONIBLE			
Caja y Bancos		163,520.90	299,137.37
Inversiones		0.00	0.00
EXIGIBLE			
Cuentas y Dctos.por Cobrar a Clientes		66,069.77	69,286.46
Otras Cuentas y Dctos.por Cobrar	(A)	6,141.01	8,550.26
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)		8,882.62	0.00
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. RENTA)		7,819.92	9,700.46
Deudores varios		285.19	4,805.88
Importaciones en Tránsito		0.00	42,476.85
REALIZABLE			
TOTAL DE INVENTARIOS	(B)	392,834.81	278,776.48
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		1,137.86	2,164.47
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		646,692.08	714,898.23
ACTIVOS FIJOS NETOS	(C)	73,161.01	115,124.99
OTROS ACTIVOS	(D)	0.00	10,336.00
TOTAL DE ACTIVOS		719,853.09	840,359.22
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Dctos. Por pagar a Proveedores	(E)	69,569.82	37,684.90
Obligaciones Financieras		0.00	0.00
Mejoramiento compañía (Activos)		0.00	2,053.76
Otros pasivos de Corto Plazo	(F)	1,693.22	4,767.86
Obligaciones Acumuladas por pagar	(G)	65,854.54	95,897.07
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		137,117.58	140,403.59
PASIVOS DE LARGO PLAZO		0.00	0.00
OTROS PASIVOS DE LARGO PLAZO	(H)	306,736.00	339,178.10
TOTAL PASIVOS DE LARGO PLAZO		306,736.00	339,178.10
TOTAL DE PASIVOS		443,853.58	479,581.69
PATRIMONIO			
Capital Social Pagado		5,400.00	5,400.00
Aporte de Socios para Futuras Capitalizaciones		0.00	0.00
Reserva Legal		2,880.85	2,880.85
Otras Reservas		121,301.01	194,686.08
Reservas de Capital		52,127.12	52,127.12
Resultados Acumulados de la Adopcion NIFF		-12,832.59	-12,832.59
Utilidad (Pérdida) Retenida de Ejercicios Anteriores		8,035.98	8,035.98
Utilidad (Pérdida) Neta Presente Ejercicio		87,109.14	89,599.59
Utilidad (Pérdida) Actuarial		11,978.00	20,880.50
TOTAL DE PATRIMONIO		275,999.51	360,777.53
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		719,853.09	840,359.22

VENAMET CIA. LTDA.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS / CUENTAS DE ACTIVO
 (expresado en US\$)

31-12-17		
31-12-18		
(A) OTRAS CUENTAS Y DCTOS X COBRAR	0.00	8,550.26
Gastos realizados en Proyectos por facturar	0.00	8,550.26
Otras Ctas y Dctos por Cobrar (varios deudores, ant. a proveedores)	6,141.01	6,141.01
SUMAN	6,141.01	8,550.26

31-12-17		
31-12-18		
(B) INVENTARIOS		
Productos Terminados		
Mercaderías en Tránsito		
Programadores	200.00	200.00
Quemadores	57,123.31	57,123.31
Repuestos	320,162.72	222,953.51
Provisión inventario deteriorado	-4,245.83	-1,500.34
SUMAN	392,834.81	278,776.48

31-12-17		
31-12-18		
(C) ACTIVO FIJO NETO		
Departamento	79,500.00	79,500.00
Almacén	13,899.27	29,830.50
Muebles y Enseres	11,506.75	12,046.93
Herramientas	2,824.55	2,824.55
Equipos de Computación y Licencias de Software	25,498.62	32,135.70
Vehículos	0.00	30,487.06
SUBTOTAL	133,229.19	186,824.74
(-) Depreciación Acumulada	-60,068.18	-71,699.75
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	73,161.01	115,124.99
(D) OTROS ACTIVOS		
Otros activos (impto por activos diferidos)	0.00	10,336.00
SUMAN	0.00	10,336.00

VENAMET CIA. LTDA.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS / CUENTAS DE PASIVO
 (expresado en US\$)

31-12-17		
31-12-18		
(E) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES		
Proveedores Locales	430.09	3685.8
Proveedores del Exterior	47718.14	29628.25
Proyecto Almacén (contratistas)	13899.27	0
Costos y gastos por pagar	7522.32	4370.85
SUMAN	69,569.82	37,684.90

31-12-17		
31-12-18		
(F) OTROS PASIVOS DE CORTO PLAZO		
Otras Cuentas y Documentos por Pagar (acreedores varios)	0.00	0.00
Anticipo de Clientes	1,693.22	4,767.86
Provisiones	0.00	0.00
Dividendos por pagar socios	0.00	0.00
SUMAN	1,693.22	4,767.86

31-12-17		
31-12-18		
(G) OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR		
Obligaciones con los Empleados	9,827.76	18,143.44
Obligaciones con el IESS	5,952.35	8,110.98
Obligaciones con la Administración Tributaria	899.67	5,909.98
Provisión importaciones	2,898.32	1,740.51
15% Participación Trabajadores	20,007.84	21,188.36
Impuesto a la Renta 2018 por Pagar	26,268.60	40,803.79
SUMAN	65,854.54	95,897.07

31-12-17		
31-12-18		
(H) OTROS PASIVOS DE LARGO PLAZO		
Provisiones para Jubilación Patronal	234,601.00	273,124.21
Provisiones bonificación Desahucio	72,135.00	66,053.89
SUMAN	306,736.00	339,178.10

DATOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

VENAMET CIA. LTDA.

DETALLE DEL COSTO DE VENTAS

(Expresado en US\$)

VENTAS NETAS

	31/12/2017	%	31/12/2018	%
Ventas Locales	1,049,146.32	100%	1,270,720.28	100%
(-) Devolución en Ventas	-1,591.93	0%	-36,174.03	3%
(-) Descuentos en Ventas	-80,771.46	-7.70%	-94,788.49	-7.46%
SUMAN VENTAS NETAS	966,782.93	92.15%	1,139,757.76	89.69%

COSTO DE VENTAS

(+) Inventario Inicial de Mercaderías	317,992.11	397,080.64
Compras	621,417.69	532,155.49
(-) Inventario Final de Mercaderías	-397,080.64	-280,276.82

COSTO DE VENTAS	529,686.16	568,839.31
(+) Costo por servicios	12,643.00	80,120.00
COSTO DE VENTAS	542,329.16	648,959.31

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS (expresado en US\$)

	01-01 al 31-12-17		01-01 al 31-12-18	
	MONTO	%	MONTO	%
VENTAS NETAS	966,782.93	100.00%	1,139,757.76	100.00%
Costo de Ventas	542,329.16	56.10%	648,959.31	56.94%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	424,453.77	43.90%	490,798.45	43.06%
Gastos de Ventas	164,126.55	16.98%	180,816.95	15.86%
Gastos de Administración	110,549.76	11.43%	147,046.72	12.90%
UTILIDAD OPERACIONAL	149,777.46	15.49%	162,934.78	14.30%
Gastos Financieros	-2,359.94	-0.24%	-1,391.75	-0.12%
Otros Ingresos	641.02	0.07%	2,774.35	0.24%
Otros Ingresos	4,678.04	0.48%	0.00	0.00%
Otros Gastos	0.00	0.00%	-243.19	-0.02%
Otros Egresos/Interés costo laboral	-19,351.00	-2.00%	-22,818.44	-2.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	133,385.58	13.80%	141,255.75	12.39%
15% Participación Utilidades	20,007.84	2.07%	21,188.36	1.86%
UTILIDAD ANTES IMPTO RENTA CORRIENTE	113,377.74	11.73%	120,067.39	10.53%
(+) Gastos no deducibles	6,024.98	0.62%	47,800.15	4.19%
(-) Deducción por incremento neto de empleados	0.00	0.00%	4,652.36	0.41%
Base Imponible	119,402.72	12.35%	163,215.18	14.32%
Impuesto a la Renta Corriente	26,268.60	2.72%	40,803.79	3.58%
Impuesto a la Renta Diferido	641.02	0.07%	0.00	0.00%
Total Impuesto a la Renta causado	26,909.62	2.78%	40,803.79	3.58%
Gasto Impuesto a la Renta Diferido	0.00	0.00%	10,336.00	0.91%
UTILIDAD DESPUES DE IMPTOS Y PATICIPACIÓN	87,109.14	9.01%	89,599.59	7.86%

