

CORPORACIÓN ECONÓMICA DE LA SIERRA S.A.
INFORME DE GERENCIA AÑO 2013

Ambato, 12 de Marzo 2014

SEÑORES:
ACCIONISTAS DE CORPORACION ECONOMICA
DE LA SIERRA S.A.
CIUDAD

SEÑORES ACCIONISTAS:

Para dar fiel cumplimiento a las disposiciones Legales, Estatutarias y Reglamentarias vigentes de la compañía CORPORACIÓN ECONÓMICA DE LA SIERRA S.A., en mi calidad de Gerente General nombrada el 30 de MARZO 2012 por Junta General de Accionistas, para un periodo de tres años, me es grato presentar a ustedes el INFORME DE GERENCIA correspondiente al Ejercicio Económico **2013**, comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre.

Los estados financieros del año 2013 y 2012, son comparables tomando en consideración que los mismos han sido preparados bajo NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y tomando en consideración la NIIF Pymes. Se debe recordar que el año 2011 fue de transición para implementación de NIIF PYMES, Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas Empresas; y, que a partir del año 2012 de acuerdo a los lineamientos presentados por la Superintendencia de Bancos, los balances están presentados bajo NIIF Pymes. De acuerdo a lo expuesto se procede a hacer un análisis de los principales índices, de los estados financieros presentados de la empresa CESSA.

Las metas y objetivos previstos para éste periodo fueron:

- 1.- Incrementar las Ventas
- 2.- Mantener el Plazo de Cobranzas
- 3.- Procurar disminuir el porcentaje de gastos
- 4.- Mantener y de ser posible mejorar el margen de Utilidad Bruta.

1.- INCREMENTAR LAS VENTAS.-

En referencia al rubro Ventas Netas de la empresa, podemos decir: que si comparamos las Ventas netas 2013 \$ 2.664.441,48 con las Ventas netas 2012 \$ 2.830.530,57; vemos que, éstas han tenido un decremento del 5.87%, que se debe a entre otras a las nuevas políticas de ventas aplicados por nuestro proveedor principal, además a la competencia desleal existente de nuevas marcas en el mercado, si consideramos que la presencia de otras marcas, con precios de venta mucho más bajos en relación a los precios de venta al público de los lubricantes "Castrol", hace que los subdistribuidores comercialicen lubricantes de menor precio, que para ellos por la diferencia de precios representa mayor rentabilidad; adicionalmente, la crisis económica nacional y global ha afectado a todos. En el año 2013, a pesar de las políticas de Ventas y Administración internas, aplicadas por Gerencia General y Gerencia de Ventas, en este período las ventas no han alcanzado el incremento esperado.

2.- MANTENER EL PLAZO DE COBRANZAS.-

Cuando observamos los plazos de cobranzas, y si comparamos la rotación de cartera de clientes en el año 2013, con el 2012; podemos determinar, que los plazos de cobranzas se han mantenido relativamente estables en relación al año anterior. Además se debe señalar que al 31 de Diciembre de 2013 el saldo de cartera es de \$ 572.231,57, representa el 68.73% del total de Activos, y en el año 2012 la cartera fue de \$ 567.739,38 y representa 67.29%; con respecto al Activo de la empresa, no existe cartera vencida que pueda generar inconvenientes futuros a la empresa. Mostrando así, que ha existiendo una adecuada política de recuperación de cartera.

3.- PROCURAR DISMINUIR EL PORCENTAJE DE GASTOS.-

En la comparación de los Gastos operacionales y no operacionales: Administración, Ventas y Financieros en el año 2013 son de \$ 553.150,51; con respecto a las ventas representa 20.76% y, los Gastos operacionales y no operacionales para el año 2012 fueron de \$ 575.663,30; con respecto a las ventas representa 20.34%, podemos ver que los gastos se han disminuir en un 3.91% con relación al año anterior.

En la relación de Utilidad Bruta, Ventas- Costo de Ventas, se puede observar que existe una disminución del 7.14%, que se debe básicamente, a que nuestro proveedor principal en Quito, están aplicando políticas de ajuste en Ventas y promociones, que afectan directamente a las ventas de la empresa, y por ende a los márgenes de utilidad de ventas, la cual es inferior en éste año 2013. La relación existente entre de Ventas, Costo de ventas y Gastos operacionales más Gastos no operacionales en este año 2013, que tiene una disminución del 7.14%, y se ve reflejado al observar que la Utilidad Contable del Ejercicio 2013 es de de \$ 27.186.76, antes de 15% participación Trabajadores y de Impuesto a la Renta; y, es inferior al año 2012, que fue de \$ 42.405,73. En la relación del año 2013 al 2012, existe un decremento de un 35.89% en la utilidad contable.

4.- MANTENER Y DE SER POSIBLE MEJORAR EL MARGEN BRUTO DE UTILIDAD.-

El margen de Utilidad bruta para el año 2013 es de \$ 526.217,09 (19.75%), en el año 2012 fue de \$ 566.657,98 (20.02%), la variación del margen bruto de utilidad como ya vimos, tiene un decremento del 7.14%, debido a la aplicación de Ventas y promociones de nuestros principales en Quito, que ha disminuido el margen de Utilidad bruta en este año 2013. Además si observamos que existe un decremento de Ventas del 5.87%, vemos que esto también afecta directamente a la relación de Ventas y Costo, que existe en la disminución de Utilidad Bruta.

Adicionalmente en los balances presentados, si comparamos otros parámetros de medición entre los años 2013-2012, podemos determinar lo siguiente:

- En el **ACTIVO** en el año 2012, en la estructura total del Activo, la cuenta Clientes representaba el 67.29% y los Inventarios fueron el 20.46%, que son los rubros más significativos del Activo. Para el 2013 Clientes representan el 68.73% observándose un pequeño incremento del 0.79%, y los Inventarios representan el 17.71% observándose un decremento o disminución del 14.60% en el Inventario final.

- En el año 2012 el **PASIVO** representaba el 80.97% y el Patrimonio el 19.03%, de la estructura del total Pasivo más Patrimonio. Para el año 2013, el Pasivo representa el 80.18% y el Patrimonio

el 19.82%. Esto implica que al final del período del 2013, el Pasivo tiene una disminución del 9.23%, mientras que el Patrimonio tiene un incremento del 2.70%. Adicionalmente podemos decir que en el año 2013, 80.18% de la empresa pertenece a terceros, y el 19.82% pertenece a accionistas.

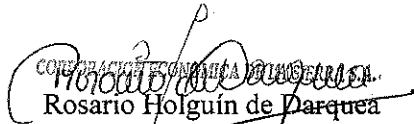
- El **PATRIMONIO** de la empresa que al final del año 2012 fue de \$ 160.561,26 y representaba el 19.03% del total de la estructura Pasivos mas Patrimonio, al final del año 2013 es de \$ 165.021,18 y representa el 19.82% del Total de Pasivos mas Patrimonio; es decir el Patrimonio se incrementa en el 2.70%, que se debe a que en este año no ha existido distribución de Resultado del Ejercicio a accionistas, lo que determina que la cuenta Patrimonial Resultado de Ejercicios Anteriores, se incremente levemente mejorando la estructura total del Patrimonio.

- Con referencia a los **RESULTADOS** que arroja la compañía, debo informar a ustedes que la Utilidad contable del ejercicio económico del año 2012 fue de \$ 42.405.73; para este año 2013, es de \$ 27.186,76, que luego del 15% Participación trabajadores \$ 4.078,01; y menos el 22% Impuesto a la Renta \$ 18.648,83; la empresa, arroja una Utilidad de libre disposición de accionistas de \$ 4.459,92.

De todo lo anteriormente expuesto de acuerdo al entorno económico- financiero, político que afecta a todas la economías en general, en el que se desarrolla la empresa podríamos determinar, que comparativamente al año anterior y a pesar de la disminución de Ventas y de Utilidad Contable, sociedad ha logrado mantenerse en el mercado.

Consigno a Junta de accionistas el presente informe, a efectos de su estudio y resolución.

Atentamente;


CORPORACIÓN ECONOMICA MUNDUQUILLA S.A.
Rosario Holguín de Darquea
GERENTE GENERAL
Rosario Holguín de Darquea
GERENTE GENERAL

CORPORACION ECONOMICA DE LA SIERRA SA
BALANCE GENERAL
ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL 2013-2012

ACTIVO	2013	ANALISIS VERTICAL	2012	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL	
	\$		\$		VARIACION INCREMENTO Y/O DECREMENTO	
CORRIENTE	796.301,10	95,65%	796.859,10	94,44%	-558,00	0,00%
DISPONIBLE	92.596,09	11,12%	90.352,55	10,71%	2.243,54	90,25%
Caja / Bancos	10.875,98	1,31%	5.611,64	0,67%	5.264,34	93,81%
Inversiones	81.720,11	9,82%	84.740,91	10,04%	-3.020,80	-3,56%
EXIGIBLE	556.298,26	66,82%	533.905,94	63,28%	22.392,32	4,19%
Cientes	572.231,57	68,73%	567.739,38	67,29%	4.492,19	0,79%
Cuentas Incobrables	-17.676,10	-2,12%	-35.769,41	-4,24%	18.093,31	-50,58%
Prestamos Empleados	1.410,00	0,17%	1.140,00	0,14%	270,00	23,68%
Varios Deudores	332,79	0,04%	795,97	0,09%	-463,18	-58,19%
REALIZABLE	147.406,75	17,71%	172.600,61	20,46%	-25.193,86	-14,60%
Inventarios	147.406,75	17,71%	172.600,61	20,46%	-25.193,86	-14,60%
FIJO	15.258,91	1,83%	19.682,73	2,33%	-4.423,82	
ACTIVOS FIJOS	40.076,58	4,81%	52.011,67	6,16%	-11.935,09	-22,95%
Vehiculos	21.732,14	2,61%	21.732,14	2,58%	0,00	0,00%
Muebles Enseres y Eq. Oficina	10.560,87	1,27%	13.453,34	1,59%	-2.892,47	-21,50%
Eq. De Computo e Inst	7.783,57	0,93%	16.826,19	1,99%	-9.042,62	-53,74%
DEPRECIACIONES	-24.817,67	-2,98%	-32.328,94	-3,83%	7.511,27	-23,23%
Dep. Acum. Vehiculos	-8.386,61	-1,01%	-5.140,18	-0,61%	-3.246,43	63,16%
Dep. Acum. M. y Enseres y Eq. Oficina	-8.701,43	-1,05%	-11.061,69	-1,31%	2.360,26	-21,34%
Dep. Acum. Eq. De Computo e Inst	-7.729,63	-0,93%	-16.127,07	-1,91%	8.397,44	-52,07%
OTROS ACTIVOS	20.964,36	2,52%	27.214,36	3,23%	-6.250,00	-22,97%
Otros Activos	2.214,36	0,27%	2.214,36	0,26%	0,00	0,00%
Inversiones L/P	18.750,00	2,25%	25.000,00	2,96%	-6.250,00	-25,00%
TOTAL ACTIVO \$	832.524,37	100%	843.756,19	100%	-11.231,82	-22,97%
PASIVO						
CORRIENTE	542.484,23	65,16%	500.747,98	59,35%	41.736,25	-18,94%
Proveedores	207.521,79	24,93%	174.198,52	20,65%	33.323,27	16,06%
Obligaciones Bancarias	63.640,25	7,64%	56.895,51	6,74%	6.744,74	10,60%
Beneficios Sociales	14.104,85	1,69%	22.034,80	2,61%	-7.929,95	-56,22%
Seguro Social por Pagar	10.341,50	1,24%	7.282,81	0,86%	3.058,69	29,58%
Impuestos Retenidos	11.170,08	1,34%	11.934,69	1,41%	-764,61	-6,85%
Impuesto a la Renta	3.237,00	0,39%	3.737,57	0,44%	-500,57	-15,46%
Acreedores Varios	232.468,76	27,92%	224.664,08	26,63%	7.804,68	3,36%
NO CORRIENTE	125.018,96	15,02%	182.446,95	21,62%	-57.427,99	-6,81%
Cuentas por Pagar L/P	125.018,96	15,02%	182.446,95	21,62%	-57.427,99	-45,94%
TOTAL PASIVO \$	792.522,15	80,18%	865.641,88	80,97%	-73.119,73	-9,23%
PATIMONIO						
Capital Social	16.000,00	1,92%	16.000,00	1,90%	0,00	0,00%
Reservas	34.829,18	4,18%	33.461,30	3,97%	1.367,88	3,93%
Utilidad Ejercicio Anterior	109.732,08	13,18%	97.421,10	11,55%	12.310,98	11,22%
Utilidad Ejercicio Actual	4.459,92	0,54%	13.678,86	1,62%	-9.218,94	-206,71%
TOTAL PATRIMONIO \$	165.021,18	19,82%	160.561,26	19,03%	4.459,92	2,70%
TOTAL PASIVO PATRIMONIO \$	832.524,37	100,00%	843.756,19	100,00%	-11.231,82	-1,35%

CORPORACION ECONOMICA DE LA SIERRA SA
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL 2013-2012

	2.013	ANALISIS VERTICAL	2.012	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL	
					VARIACION INCREMENTO Y/O DECREMENTO	
RESULTADOS						
VENTAS NETAS	2.664.441,48	100,00%	2.830.530,57	100,00%	-166.089,09	-5,87%
(-) COSTO DE VENTAS	2.138.224,39	80,25%	2.263.872,59	79,98%	-125.648,20	-5,55%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	526.217,09	19,75%	566.657,98	20,02%	-40.440,89	-7,14%
(-) GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	553.150,51	20,76%	575.663,30	20,34%	-22.512,79	-3,91%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	54.120,18	2,03%	51.411,05	1,82%	2.709,13	5,27%
UTILIDAD ANTES DE PART.TRABAJ	27.186,76	1,02%	42.405,73	1,50%	-15.218,97	-35,89%
15% PARTIC.TRABAJADORES	-4.078,01	-0,15%	-6.360,86	-0,22%	2.282,85	-35,89%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO: \$ 15.7						
IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	-18.648,83	-0,70%	-22.366,01	-0,79%	3.717,18	-16,62%
BASE DE CALCULO DE RESERVAS	4.459,92	0,17%	13.678,86	0,48%	-9.218,94	-67,40%

CONCEPTO	%	AÑO 2013	AÑO 2012	DIFERENCIAS	INCREMENT.Y/C DECREMENTO	%
VENTAS NETAS	\$	2.664.441,48	2.830.530,57	-166.089,09	94,13	-5,87

GASTOS ADMINISTRACION	-	-	-	-		
GASTOS VENTAS	-	-	-	-		
GASTOS FINANCIEROS	-	-	-	-		
TOTAL GASTOS	\$	553.150,51	575.663,30	-22.512,79	96,09	-3,91

UTILIDAD BRUTA	100,00	2.664.441,48	2.830.530,57	100,00		
(Ventas-Costo de Ventas)	80,25	2.138.244,39	2.263.872,59	79,98	-125.628,20	94,45 -5,55
Utilidad Bruta	\$	19,75	526.197,09	566.657,98	20,02	-40.460,89 92,86 -7,14

RELACION VENTAS/GASTOS		2.664.441,48	2.830.530,57			
		553.150,51	575.663,30			
		4,82	4,92		-0,10	97,96 -2,04

RELAC. VENTAS/UTIL. BRUTAS		2.664.441,48	2.830.530,57			
		526.217,09	566.657,98			
		5,06	5,00		0,07	101,37 1,37