INFORME DE GERENCIA GENERAL AÑO 2013
ELECTRO PROVEEDORA PROVELEC Cía. Ltda.

Ambato, 15 de Marzo de 2014

PROVELEC CIA. LTDA.
Informe de Gerente General
Señores Socios:

En base a lo establecido en la Resolución No. 92-1-4-3-0013 de la superintendencia de Compañías, pongo a su consideración el Informe de Gerencia correspondiente al ejercicio económico 2013.

I. ANALISIS GLOBAL

1. ANALISIS MACROECONOMICO DEL ECUADOR 2013

La elaboración del presente informe se ha realizado considerando la información que consta en el Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y Ministerio de Economía y Finanzas, entre otros, presento a los Señores Accionistas, a manera de información, el contexto macroeconómico del Ecuador.

De acuerdo a lo establecido en el Banco Central del Ecuador (BCE), nuestro país reajusto un crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) en 2013, al pasar de 4,82% al 7,8%, para el 2013 se estima una expansión de 3,98%.

El PIB nacional, que desde el primer trimestre de 2010 registra cifras positivas, había aumentado 8,8% entre enero y marzo de 2011, siendo el índice más alto de los últimos tres años. La economía se expandió en 3,58% en 2010, 7,8% en 2011, en el 2012 hubo una disminución del 0,58%.

El informe del BCE, destaca que los buenos precios del petróleo exportado por Ecuador durante el primer semestre de 2012, dejaron un excedente de 600 millones de dólares para enfrentar una eventual caída de la cotización en el mercado internacional.

De igual forma, según el informe del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Ecuador cerro el 2013 con una inflación de 2,70%, Las cifras de inflación en Latinoamerica registraron bajas generalizadas en el 2013, pese a la crisis internacional, aunque Venezuela (52,10%), Argentina (10,8 %) y Uruguay (6,5 %) siguen a la cabeza de la lista de países de la región con índices muy altos. Al término del primer bimestre del año 2013, la balanza comercial registro un saldo favorable de USD 289.6 millones, este resultado significo una recuperación comercial del 76%, si se compara con el superávit del periodo (enero-febrero de 2012).

La Balanza Comercial Petrolera, a febrero de 2013 presento un saldo favorable con un 51.7% más que el superávit comercial obtenido en enero - febrero de 2012.

Durante el periodo analizado, las importaciones de Combustibles y Lubricantes crecieron tanto en volumen (1.1%), como en valor FOB (17%).

Por su parte, la Balanza Comercial Petrolera, a febrero de 2013 presenta un saldo favorable de USD 1,848.9 millones, es decir, 51.7% más que el superávit comercial obtenido en enero - febrero de 2012 que fue de USD 1,219 millones. Durante el periodo analizado, las importaciones de Combustibles y Lubricantes crecieron tanto en volumen (1.1%), como en valor FOB (17%).

El saldo de la Balanza Comercial no Petrolera correspondiente al periodo de enero a febrero de2013, registro un déficit comercial de 47.9% respecto al registrado en los mismos meses de 2012, al pasar de USD 1,054.4 millones a USD 1,559.2 millones; este comportamiento se debe al crecimiento en el valor FOB de las importaciones, principalmente, Bienes de Capital (25.3%), Bienes de Consumo (23.5%); y, Materias Primas (18.1%).

Por otro lado, las exportaciones totales en valor FOB, durante enero y febrero de 2013 alcanzaron USD 4,074.7 millones, monto que representa un aumento de 22.7% con relación a las ventas externas registradas en los dos primeros meses del año 2012, que fueron de USD 3,322.2 millones; en volumen y precio unitario las exportaciones aumentaron en 8%y 13.5%, respectivamente.

El aumento en los precios del barril de petróleo crudo y sus derivados en23.2%, dio como resultado un incremento en el valor FOB de las exportaciones petroleras de 39.6%, al pasar de USD 1,868.8 millones en enero-febrero de 2012 a US$ 2,609.1 millones en el mismo periodo del año 2013. En volumen, estas exportaciones, aumentaron en 13.3%.

Asimismo, la pobreza por ingresos en el Ecuador se redujo en 1,33 puntos porcentuales en el cuarto trimestre del 2013, ubicándose en el 27,31% frente al 28,64% del mismo periodo del año anterior. Esto, mientras el desempleo tuvo un leve descenso al pasar de 4,12% a 4,21% entre ambos periodos. Cabe mencionar que en las zonas urbanas el indicador de pobreza en diciembre del 2013 fue del 16,14%, 1,22 puntos porcentuales menos que el registrado en diciembre del 2012, cuando se ubicó en el 17,36%. El desempleo nacional urbano fue del 5,06% en el último trimestre del 2012 al 5% en el mismo lapso del 2013. El flujo de remesas recibidas por el país durante el segundo trimestre de 2013 alcanzó la cifra de 625,3 millones de dólares, valor superior en un 4,95% al registrado un trimestre antes, es decir 29,5 millones de dólares más.

El país que lidera el envío de remesas al Ecuador durante el segundo trimestre de 2013 fue Estados Unidos con 310,3 millones de dólares, seguido por España con 194,5 millones de dólares y en tercer se ubica Italia, con 41,0 millones de dólares; estos tres países concentraron el 87,3% de las remesas que recibió el Ecuador.

Las remesas que llegaron al país durante el segundo trimestre de 2013 se distribuyeron entre las regiones Costa, Austro, Sierra, Amazonia y Galápagos en las siguientes proporciones: 43,4%; 37,1%, 22,1%; y 2,2%, respectivamente.

Por otro lado, a partir de la serie de medidas económicas que el gobierno paulatinamente ha implementado, motivado principalmente por el alto déficit en la

balanza comercial, los ecuatorianos nos hemos visto afectados por las limitaciones al consumo que nos ha significado, ya sea por la subida de precios, producto de aranceles y nuevos impuestos, o, por la restricción a la emisión de tarjetas de crédito por parte de diferentes actores económicos con el objetivo de controlar o disminuir el endeudamiento de los ciudadanos.

Adicionalmente el control de las tasas de interés incentivó la demanda de crédito, pues su característica de ser elástica implica que a menor costo del dinero, aumente la demanda de recursos vía financiamiento bancario.

2. CONCLUSIONES.

El gasto público ecuatoriano en 2013 fue equivalente a un 30,5% del PIB, mientras que la media de la región se sitúa en el 22,9%.

El año anterior, el Gobierno dedico un 27,3% del PIB a esta misma partida. Para el 2014, el Ejecutivo ha elaborado un presupuesto general que asciende a 28.466 millones de dólares. De esta forma, el Ecuador puede crecer un 4,5% más en este año.

El informe anual de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) ubica a Ecuador como el segundo país de Latinoamérica en reducir en el 2013 significativamente el nivel de pobreza, pese a esto, no se descarta, que en caso de que el precio del petróleo se mantenga por debajo de lo presupuestado, el Gobierno tenga que buscar apoyo del Sector Privado para reactivar la economía.

La crisis económica en Europa estaría afectando al país en dos formas distintas. En primer lugar, se estaría observando una reducción en la remesas y, en segundo lugar, en la demanda de productos ecuatorianos, principalmente de los agroindustriales.

A pesar de todos los índices negativos que representa el actual régimen en el sector privado, se prevé que la economía ecuatoriana crecerá en 4,5% para el año 2014.

II. ANALISIS ESTADOS FINANCIEROS

El siguiente análisis se ha realizado con base a los estados financieros de la compañía correspondientes a los ejercicios fiscales 2013.

INDICES

1. Análisis de Índices Financieros

1.1. Razones de liquidez

Razón Corriente.- La razón corriente determina la capacidad de pago corriente que tiene la Compañía y el resultado que determina este índice es de 3,37 lo que significa que la compañía tiene un respaldo en el activo corriente de 3,37 veces sobre las obligaciones corrientes que tiene la compañía.

Prueba Acida.- El índice es de 0,4 para este año, lo que significa que la compañía una vez separado el inventario tiene una capacidad de pagar 0,4 veces por cada dólar de deuda corriente.

Rotación de Cartera.- La rotación es de 21,32 veces correspondiente al año 2013, significa que la cartera se recupera cada 17 días, lo que afecta al capital de trabajo y al flujo mensual de efectivo, ya que el ideal de las ventas debe ser que se generen ventas de contado.

1.2. Razones de Endeudamiento

Deuda Total.- Este índice es de 39,30% con terceros, con instituciones financieras es el 43,63%, empleados el 9,83 y con accionistas el 7,24%, del total de la deuda el 40,8% es corriente. Este indicador ahonda más la problemática del flujo de efectivo que la Compañía necesita para las obligaciones con el los proveedores y personal.

1.3. Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad Operativa.- Este índice es el resultado de comparar la utilidad operativa (ingresos operacionales - costo y gastos de ventas) con las ventas de la compañía, el porcentaje es del 2,12%

Margen de Utilidad Neta.- Este índice es de 0,95% y relaciona la utilidad neta de la compañía con las ventas.

Rendimiento sobre Activos.- El rendimiento sobre activos es comparar el valor de la utilidad neta con el valor de los activos totales dando como resultado 1,50%.

III. SITUACION ACTUAL DE LA EMPRESA Y RECOMENDACIONES

Las ventas y el margen de utilidad que arrojan los resultados nos permiten afirmar que el año 2013 no fue satisfactorio, sin embargo se debe tomar en cuenta las siguientes recomendaciones para seguir operando e incrementar la participación:

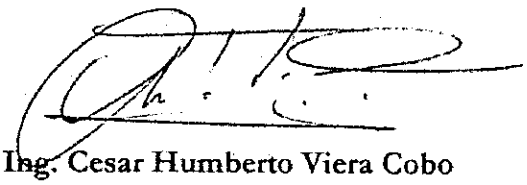
1. Incrementar el capital de trabajo por lo menos en US$ 100.000.00 para cumplir con las obligaciones con el personal y con las obligaciones con proveedores.

2. Incrementar el movimiento del inventario, y poner como meta la reducción del inventario en stock por lo menos el 50% para su realización, y como efecto es el incremento en el volumen de ventas, como estrategia podría implementarse el participar en compras públicas.

3. Incrementar el índice de endeudamiento y definir la política de operación en la cual se tome en cuenta que una práctica adecuada es utilizar el financiamiento financiero en por lo menos el 25% del total de las deudas.

4. Repotenciar la marca de la Compañía a través de cambios en los canales de distribución, publicidad y el generar cambios en el tipo de productos para mejorar la rotación.

Atentamente,



Ing. Cesar Humberto Viera Cobo
GERENTE GENERAL
PROVELEC CIA. LTDA.