

INFORME ANUAL DE LA ADMINISTRACION, EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2013

A los señores accionistas de la Compañía BLENASTOR C. A.

Señores accionistas:

En cumplimiento a disposiciones legales y estatutarias contempladas en la Ley de Compañías vigente y en los estatutos de la compañía BLENASTOR C. A., respectivamente, me permito poner a consideración de la Junta General de accionistas el presente informe por las labores resumidas desarrolladas en el ejercicio económico del año 2013 por la Administración de la compañía.

1.- OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA :

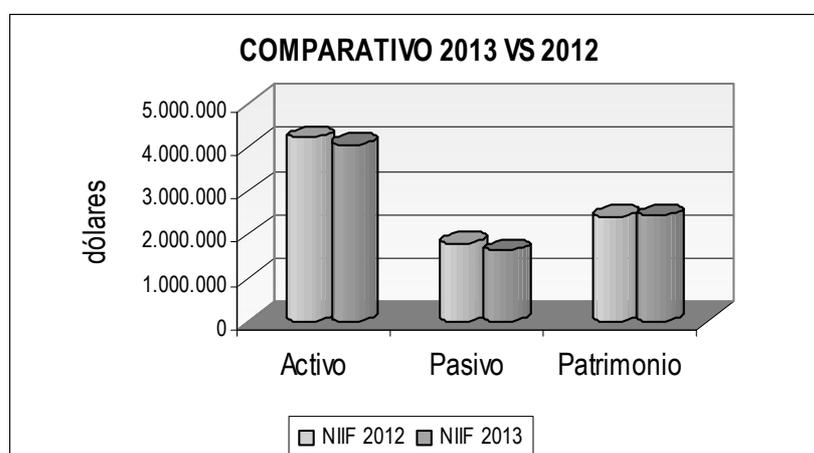
En el período económico motivo de este informe, la Compañía ha desarrollado sus operaciones normalmente en observancia a los objetivos sociales. Los estados financieros adjuntos evidencian su situación financiera y el movimiento económico comprendido entre el 1ro.de enero y el 31 de diciembre del 2013.

Para la preparación de los registros contables y la presentación de estados financieros se aplicaron los Principios de Contabilidad de Aceptación General PCGA y/o Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.- SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA :

2.1 BALANCE DE SITUACION 2013 versus 2012 NIIFS

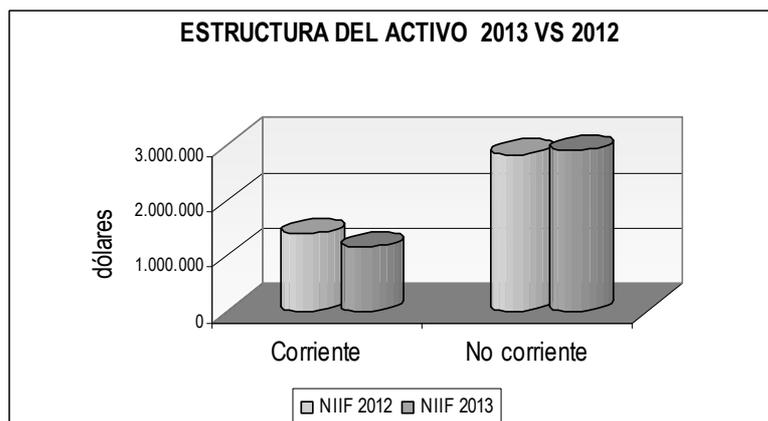
El estado de situación bajo NIIFS está conformado por un monto de activos a diciembre del 2013 de 4'045.218 dólares, comparado con diciembre del 2012 decreció en el 4%. El pasivo a diciembre del 2013 alcanzó 1'627.472 dólares, comparado con diciembre del 2012 decreció en 9,5%. El patrimonio alcanzó a 2'417.746 dólares, comparado con diciembre del 2012 creció en 0.1%.



	NIIF 2012	NIIF 2013	DIFER	%var
Activo	4.213.787	4.045.218	-168.569	-4,0%
Pasivo	1.798.599	1.627.472	-171.127	-9,5%
Patrimonio	2.415.188	2.417.746	2.558	0,1%

a) ESTRUCTURA DEL ACTIVO 2013 versus 2012 NIIFS

A diciembre del 2013 el activo estuvo conformado de acuerdo al siguiente detalle:



	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	% var
Corriente	1.389.123	33%	1.154.564	29%	-234.559	-16,9%
No corriente	2.824.664	67%	2.890.654	71%	65.990	2,3%
Tot-Activo	4.213.787	100%	4.045.218	100%	-168.569	-4,0%

El análisis horizontal demuestra que respecto al año anterior, el activo corriente decreció el 16,9% y el activo no corriente creció el 2,3%.

El análisis vertical del activo a diciembre del 2013 demuestra que el activo corriente representó el 29% (33% en el 2012) y el activo no corriente el 71% (67% en el 2012).

Activo Corriente 2013 versus 2012 NIIFS

A diciembre del 2013 el activo corriente estuvo conformado de acuerdo al siguiente cuadro:

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Efectivo y Equivalentes de efectivo	26.790	2%	81.990	7%	55.200	206,0%
Activos Financieros	509.585	37%	440.324	38%	-69.261	-13,6%
Inventarios	815.741	59%	590.022	51%	-225.718	-27,7%
Servicios y Otros pag.anticipados	305	0%	6.082	1%	5.777	1895,9%
Activos por impuestos corrientes	36.703	3%	36.146	3%	-556	-1,5%
	1.389.123	100%	1.154.564	100%	-234.559	-16,9%

El análisis horizontal demuestra que respecto al año anterior, el efectivo y equivalentes de efectivo creció el 206%, los activos financieros decrecieron el 13,6%, los inventarios decrecieron el 27,7%, los servicios y otros pagos anticipados crecieron el 1896% y los activos por impuestos corrientes decrecieron el 1,5%.

El análisis vertical del activo corriente demuestra que el efectivo y equivalentes de efectivo representaron el 7%, los activos financieros representaron el 38%, los inventarios representaron el 51% y los activos por impuestos corrientes representaron el 3%.

Estructura de los Activos financieros:

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Cuentas por cobrar clientes	513.224	101%	444.793	101%	-68.430	-13,3%
Otras cuentas por cobrar	7.863	2%	7.032	2%	-831	-10,6%
(-) Provisión cuentas incobrables	-11.502	-2%	-11.502	-3%	0	0,0%
	509.585	100%	440.324	100%	-69.261	-13,6%

Estructura de los Inventarios:

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Inv. materia prima	248.374	30%	153.223	26%	-95.151	-38,3%
Inv. suministros y materiales	202.245	25%	89.952	15%	-112.293	-55,5%
Inv. productos en proceso	3.922	0%	3.458	1%	-464	-11,8%
Inv. Prod. terminados producidos	188.664	23%	210.512	36%	21.849	11,6%
Inv. Prod. terminados comprados	124.349	15%	65.356	11%	-58.994	-47,4%
Mercadería en tránsito	12.450	2%	34.707	6%	22.257	178,8%
Inv. repuestos, herram.y accesorios	23.499	3%	23.499	4%	0	0,0%
Otros inventarios	8.020	1%	10.336	2%	2.316	28,9%
(-) Provisión inventarios por V.N.R.	-1.472	0%	-1.472	0%	0	0,0%
Inventarios en mal estado	5.689	1%	451	0%	-5.238	-92,1%
	815.741	100%	590.022	100%	-225.718	-27,7%

Activo No corriente 2013 versus 2012 NIIFS

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Propiedad Planta y Equipo	2.824.664	100%	2.890.654	100%	65.990	2,3%
Activos por impuestos diferidos	0	0%	0	0%	0	
	2.824.664	100%	2.890.654		65.990	

Estructura de la Propiedad Planta y Equipo NIIFS 2013 versus 2012

Al 31 de diciembre del 2013 el valor neto de la propiedad, planta y equipo fue 2'890.654 dólares, respecto al año anterior creció en 65.900 dólares (14,7%) de acuerdo al siguiente cuadro:

	NETO 2012	NETO 2013	DIFER	%
Depreciable	1.713.697	1.779.687	65.990	27,1%
Edificios	1.037.998	1.011.744	-26.254	-2,5%
Construcciones en curso	51.649	169.716	118.067	228,6%
Instalaciones	28.447	24.904	-3.543	-12,5%
Muebles y enseres	23.395	21.662	-1.732	-7,4%
Maquinaria y equipo planta	529.961	512.548	-17.413	-3,3%
Equipo de computación	3.534	3.553	19	0,5%
Vehículos	22.920	19.025	-3.895	-17,0%
Otros activos	15.794	16.535	741	4,7%
No depreciables	1.110.967	1.110.967		
Terrenos	1.110.967	1.110.967		
TOTAL PPE	2.824.664	2.890.654	65.990	14,8%

El rubro construcciones en curso comprende: inversión en la ampliación (bodega materia prima) por 94.905 dólares e inversión en la remodelación bodega (procter) por 23.162 dólares.

b) ESTRUCTURA DEL PASIVO 2013 versus 2012 NIIFS

A diciembre del 2013 el pasivo total alcanzó **1'627.472** dólares, versus el año anterior tuvo un decrecimiento del 9,5% (-171.127 dólares).

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Corriente	731.164	41%	503.273	31%	-227.891	-31,2%
No Corriente	1.067.435	59%	1.124.199	69%	56.764	5,3%
Pasivo total	1.798.599	100%	1.627.472	100%	-171.127	-9,5%

- o El análisis horizontal demuestra que el pasivo corriente decreció el 31,2% y el pasivo no corriente creció el 5,3%.
- o El análisis vertical muestra que el pasivo corriente representó el 31% (41% en el 2012) del pasivo total y el pasivo no corriente representó el 69% (59% en el 2012) del pasivo total.

Pasivo Corriente 2013 versus 2012 NIIFS

Al 31 de diciembre del 2013 el pasivo corriente alcanzó 503.273 dólares, respecto al año anterior decreció en 31,2%.

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Cuentas y documentos por pagar	197.990	27%	131.094	26%	-66.896	-33,8%
Obligaciones con instituciones finan.	146.883	20%	153.291	30%	6.408	4,4%
Otras obligaciones corrientes	170.555	23%	112.289	22%	-58.266	-34,2%
Otros pasivos financieros	23.225	3%	16.543	3%	-6.683	
Provisión por beneficios a empleados	13.781	2%	15.643	3%	1.862	
Otros pasivos corrientes	178.729	24%	74.412	15%	-104.317	-58,4%
PASIVO CORRIENTE	731.164	100%	503.273	100%	-227.891	-31,2%

Pasivo No Corriente 2013 versus 2012 NIIFS

Al 31 de diciembre del 2013 el pasivo no corriente alcanzó 1'124.199 dólares, versus el año anterior tuvo un crecimiento del 5,3%.

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Oblig. Instituciones financieras L/P	278.966	26%	273.450	24%	-5.516	-2,0%
Provisión x beneficios a empleados L/P	590.934	55%	660.381	59%	69.447	11,8%
Otros pasivos no corrientes	68.757	6%	68.757	6%	0	0,0%
Pasivos por impuestos diferidos	128.778	12%	121.611	11%	-7.167	-5,6%
PASIVO NO CORRIENTE	1.067.435	100%	1.124.199	100%	56.764	5,3%

c) ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2013 el patrimonio alcanzó 2'417.746 dólares, respecto al año anterior creció en 0,1%.

	NIIF 2012	%	NIIF 2013	%	DIFER	%
Capital Social	1.345.350	56%	1.345.350	56%	0	0,0%
(-) Capital Suscrito no pagado	-26.295	-1%	0	0%	26.295	-100,0%
Reservas	14.499	1%	19.221	1%	4.722	
Resultados acumulados	8.666	0%	0	0%	-8.666	
Resultados acum. provenientes adopción 1era. Vez NIIFs	989.506	41%	998.172	41%	8.666	0,9%
Otros resultados integrales	-6.201	0%	966	0%	7.167	
Resultados del ejercicio	89.663	4%	54.037	2%	-35.626	-39,7%
PATRIMONIO	2.415.188	100%	2.417.746	100%	2.558	0,1%

- Resultado del ejercicio.- registró una utilidad de 54.037 dólares, respecto al año anterior decreció el 39,7%.

d) PARTICIPACIÓN ACCIONARIA

Al 31-dic-2013 la participación accionaria estuvo conformada según el cuadro adjunto:

ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL	% PARTIC. ACTUAL	% GR
Armando Proaño Puentes	68.820	5,12%	5,12%
Ana María Proaño B.	105.960	7,88%	
Diego Proaño Burbano	121.210	9,01%	24,76%
Maria Dolores Proaño B.	105.960	7,88%	
Franklin Proaño Puentes	57.010	4,24%	
Pablo Proaño González	443.200	32,94%	70,12%
David Proaño González	443.190	32,94%	
TOTAL	1.345.350	100,00%	100,00%

2.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

El resultado del ejercicio 2013 generó una utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta de 54.037 dólares.

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012		% VS VENTAS
					US\$	%	
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
(-) COSTO DE VENTAS	1.410.633	51,0%	1.383.615	50,0%	-27.018	-1,9%	-1,0%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.317.840	47,6%	1.384.984	50,0%	67.144	5,1%	2,4%
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.220.057	44,1%	1.317.988	47,6%	97.931	8,0%	3,5%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	578.134	20,9%	632.981	22,9%	54.847	9,5%	2,0%
GER.GENERAL	92.868	3,4%	134.481	4,9%	41.613	44,8%	1,5%
FINANCIERO ADMINIS.	210.461	7,6%	220.031	7,9%	9.570	4,5%	0,3%
GASTOS GENERALES	274.804	9,9%	278.469	10,1%	3.664	1,3%	0,1%
GASTOS DE VENTAS	641.923	23,2%	685.007	24,7%	43.084	6,7%	1,6%
GASTO COMERCIAL PUBL.	129.662	4,7%	143.385	5,2%	13.722	10,6%	0,5%
COMERCIAL-MARKETING	55.450	2,0%	62.994	2,3%	7.544	13,6%	0,3%
ESTRUCTURA DE VENTAS	356.331	12,9%	382.303	13,8%	25.972	7,3%	0,9%
DISTRIB. Y LOGISTICA	100.479	3,6%	96.325	3,5%	-4.154	-4,1%	-0,2%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	97.784	3,5%	66.996	2,4%	-30.787	-31,5%	-1,1%
OTRAS RENTAS	22.580	0,8%	20.979	0,8%	-1.601	-7,1%	-0,1%
(-) GASTOS FINANCIEROS	30.701	1,1%	33.938	1,2%	3.237	10,5%	0,1%
UTILIDAD EJERCICIO	89.663	3,2%	54.037	2,0%	-35.626	-39,7%	-1,3%

ANALISIS HORIZONTAL y VERTICAL (En Valores US Dólares):

Ventas Netas

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012	
					US\$	%
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%

Las ventas netas crecieron en el 1,5% (40.125 dólares) respecto al año anterior.

Costo de Ventas

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012		% VS VENTAS
					US\$	%	
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
(-) COSTO DE VENTAS	1.410.633	51,0%	1.383.615	50,0%	-27.018	-1,9%	-1,0%

- El costo de ventas decreció en el 1,9% (-27.018 dólares) respecto al año anterior.
- Con relación a las ventas netas, el costo de ventas pasó del 51% en el 2012 al 50% en el 2013; es decir que decreció el 1% respecto a las ventas netas.

Utilidad Bruta en ventas

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012		% VS VENTAS
					US\$	%	
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
(-) COSTO DE VENTAS	1.410.633	51,0%	1.383.615	50,0%	-27.018	-1,9%	-1,0%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.317.840	47,6%	1.384.984	50,0%	67.144	5,1%	2,4%

- La utilidad bruta en ventas creció en el 5,1% (67.144 dólares) respecto al año anterior.
- Respecto a las ventas netas la utilidad bruta pasó del 47,6% en el 2012 al 50% en el 2013, lo que significó que creció el 2,4% respecto a las ventas netas.

Gastos operacionales

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012		% VS VENTAS
					US\$	%	
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.220.057	44,1%	1.317.988	47,6%	97.931	8,0%	3,5%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	578.134	20,9%	632.981	22,9%	54.847	9,5%	2,0%
GASTOS DE VENTAS	641.923	23,2%	685.007	24,7%	43.084	6,7%	1,6%

Los gastos operacionales crecieron en 8% (97.931 dólares) respecto al año anterior. Respecto a las ventas netas pasaron del 44,1% en el 2012 al 47,6% en el 2013, lo que significó que crecieron 3,5% respecto a las ventas netas.

- Gastos administrativos.- crecieron el 9,5% (54.847 dólares) respecto al año anterior. Respecto a las ventas netas pasaron del 20,9% en el 2012 al 22,9% en el 2013.

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012		% VS VENTAS
					US\$	%	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	578.134	20,9%	632.981	22,9%	54.847	9,5%	2,0%
GER.GENERAL	92.868	3,4%	134.481	4,9%	41.613	44,8%	1,5%
FINANCIERO ADMINIS.	210.461	7,6%	220.031	7,9%	9.570	4,5%	0,3%
GASTOS GENERALES	274.804	9,9%	278.469	10,1%	3.664	1,3%	0,1%

El aparente incremento de la estructura G. General se debe al ajuste realizado el año 2012 por -33.971 dólares, correspondiente a la provisión Jubilación Patronal de Sara Jaramillo.

- Gastos de ventas.- crecieron el 6,7% (43.084 dólares) respecto al año anterior. Respecto a las ventas netas pasaron del 23,2% en el 2012 al 24,7% en el 2013

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012		% VS VENTAS
					US\$	%	
GASTOS DE VENTAS	641.923	23,2%	685.007	24,7%	43.084	6,7%	1,6%
GASTO COMERCIAL PUBL.	129.662	4,7%	143.385	5,2%	13.722	10,6%	0,5%
COMERCIAL-MARKETING	55.450	2,0%	62.994	2,3%	7.544	13,6%	0,3%
ESTRUCTURA DE VENTAS	356.331	12,9%	382.303	13,8%	25.972	7,3%	0,9%
DISTRIB. Y LOGISTICA	100.479	3,6%	96.325	3,5%	-4.154	-4,1%	-0,2%

Utilidad /Pérdida en operaciones

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012 US\$	%	% VS VENTAS
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.220.057	44,1%	1.317.988	47,6%	97.931	8,0%	3,5%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	97.784	3,5%	66.996	2,4%	-30.787	-31,5%	-1,1%

El ejercicio económico 2013 ocasionó una utilidad operacional de 66.996 dólares. Respecto al año anterior decreció el 31,5% (- 30.787 dólares). Respecto a las ventas netas pasó del 3,5% en el 2012 al 2,4% en el 2013, lo que significó un decrecimiento en 1,1%.

Gastos financieros

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012 US\$	%	% VS VENTAS
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.220.057	44,1%	1.317.988	47,6%	97.931	8,0%	3,5%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	97.784	3,5%	66.996	2,4%	-30.787	-31,5%	-1,1%
OTRAS RENTAS	22.580	0,8%	20.979	0,8%	-1.601	-7,1%	-0,1%
(-) GASTOS FINANCIEROS	30.701	1,1%	33.938	1,2%	3.237	10,5%	0,1%

- Otras rentas decrecieron en 7,1% (-1.601 dólares).
- Los gastos financieros crecieron el 10,5% (3.237 dólares)

Utilidad Ejercicio

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012 US\$	%	% VS VENTAS
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
UTILIDAD EJERCICIO	89.663	3,2%	54.037	2,0%	-35.626	-39,7%	-1,3%

- El resultado del ejercicio 2013 generó una utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de 54.037 dólares. Respecto al año anterior la utilidad del ejercicio decreció el 39,7% (- 35.626 dólares).
- Respecto a las ventas netas la utilidad pasó del 3,2% en el 2012 al 2% en el 2013.

2.3 CALCULO 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

	NIIF2012	% VS VENTAS	NIIF2013	% VS VENTAS	NIIF 2013- 2012 US\$	%	% VS VENTAS
VENTAS NETAS	2.728.474	100,0%	2.768.599	100,0%	40.125	1,5%	100,0%
UTILIDAD EJERCICIO	89.663	3,2%	54.037	2,0%	-35.626	-39,7%	-1,3%
15% PARTIC.TRABAJADORES	13.449	0,5%	8.106	0,3%	-5.344	-39,7%	-0,2%

- La participación trabajadores en el 2013 ascendió a 8.106 dólares. Respecto al año anterior decreció el 39,7% (-5.344 dólares).
- Respecto a las ventas netas, la utilidad para trabajadores pasó del 0,5% en el 2012 al 0,3% en el 2013.

2.4 CONCILIACION TRIBUTARIA

CONCEPTO	2012	2013	VARIACION	% VAR
UTILIDAD DEL EJERCICIO	89.662,99	54.037,20	-35.626	-39,7%
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	13.449,45	8.105,58	-5.344	-39,7%
UTILIDAD LUEGO DE PARTICIPACION TRABAJADORES	76.213,54	45.931,62	-30.282	-39,7%
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	86.914,54	41.275,09	-45.639	-52,5%
(-) AMORTIZACION PERDIDAS AÑOS ANTERIORES				
(-) DEDUCCION LEYES ESPECIALES				
(-) DEDUCCION POR INCREM.NETO DE EMPLEADOS				
(-) DEDUCCION PAGO TRABAJ.CON DISCAPACIDAD	-55.171,07	-7.050,35	48.121	-87,2%
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	107.957,01	80.156,37	-27.801	-25,8%
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	24.830,11	17.634,40	-7.196	-29,0%
ANTICIPO IMPUESTO	28.992,80	35.595,56		
(-) ANTICIPO PAGADO		-9.210,14		
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE	-26.385,41	-26.079,83	306	-1,2%
(-) CREDITO TRIBUTARIO ISD	-8.693,19		8.693	-100,0%
IMPUESTO A PAGAR		305,59		
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	-6.085,80			

2.5 Cálculo Utilidad distribuible para accionistas

La utilidad distribuible para accionistas en el 2013 ascendió a 9.302,45 dólares de acuerdo al siguiente detalle de cálculo:

	2012	2013	VARIACION	% VAR
UTILIDAD DEL EJERCICIO	89.662,99	54.037,20	-35.626	-39,7%
MENOS 15% PARTICIPACION TRABAJADORI	13.449,45	8.105,58	-5.344	-39,7%
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	28.992,80	35.595,56	6.603	22,8%
BASE RESERVA LEGAL	47.220,74	10.336,06	-36.884,68	-78,1%
10% RESERVA LEGAL	4.722,07	1.033,61	-3.688	-78,1%
UTILIDAD DISTRIBUIBLE	42.498,67	9.302,45	-33.196,21	-78,1%

La utilidad para accionistas en el 2013 se distribuyó de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL	% PART	% ACUM	VALOR DIVIDENDOS	VALOR ACUM
Armando Proaño Puente	68.820,00	5,12%	5,12%	475,86	475,86
Ana María Proaño Burbano	105.960,00	7,88%	24,76%	732,66	2.303,44
Diego Arturo Proaño Burbano	121.210,00	9,01%		838,11	
María Dolores Proaño Burbano	105.960,00	7,88%		732,66	
Franklin Proaño Puente	57.010,00	4,24%	70,12%	394,20	6.523,16
Pablo Proaño González	443.200,00	32,94%		3.064,52	
David Proaño González	443.190,00	32,94%		3.064,45	
SUMAN:	1.345.350,00	100%		9.302,45	9.302,45

2.6 PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS NIIFS (ver Anexo 3)

INDICADOR	DESCRIPCION	NIIFS		Variación	
		2012	2013		
POTENCIAL DE LIQUIDEZ					
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,90	2,29	0,39	
Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	0,78	1,12	0,34	
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO					
Endeudamiento Externo	Pasivos Totales / Activos Totales	43%	40%	-2,5%	
Endeudamiento Interno	Patrimonio / Activos Totales	57%	60%	2,5%	
Apalancamiento	Pasivo Total / Patrimonio	74%	67%	-7,2%	
Apalancamiento Corto Plazo	Pasivo Corriente / Patrimonio	30%	21%	-9,5%	
INDICES DE ROTACIÓN O ACTIVIDAD					
Rotación de Cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar / Ventas Diarias	días	67	57	-9,98
Rotación de Cuentas por pagar	Cuentas por pagar / Compras Diarias	días	34	19	-14,50
Rotación de Inventarios	Costo de Ventas / Inventario Promedio	veces	1,9	2,0	0,05
	No. Meses de inventarios	meses	6,2	6,1	
INDICES DE RENTABILIDAD					
Rentabilidad Activos Fijos	Utilidad del Ejercicio / Activos Totales	2,13%	1,34%	-0,79%	
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad del Ejercicio / Patrimonio	3,71%	2,24%	-1,48%	
Rentabilidad de las Ventas	Utilidad del Ejercicio / Ventas Netas	3,29%	1,95%	-1,33%	

POTENCIAL DE LIQUIDEZ:

- **Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)**

El índice de liquidez a diciembre el 2013 fue de **2,29** (1,90 en el 2012) lo que significa que nuestro activo corriente (disponible + exigible + inventarios) puede cubrir 2,90 veces el pasivo corriente.

- **Prueba ácida (Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente)**
Este índice a diciembre del 2012 fue 1,12 (0,78 en el 2012) lo que significa que la suma del disponible más el exigible pueden cubrir 1,12 veces el pasivo corriente.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

- **Endeudamiento externo (Pasivos totales / Activos totales)**
Este índice mide el financiamiento de los activos por fuente externas. El resultado es que el 40% (43% en el 2012) de nuestros activos están financiados por fuentes externas.
- **Endeudamiento interno (Patrimonio / Activos totales)**
Este índice mide el financiamiento de los activos con recursos propios. El resultado es que el 60% (57% en el 2012) de nuestros activos están financiados por fuentes internas.

INDICES DE ROTACIÓN O ACTIVIDAD

- **Rotación de cuentas por cobrar (Cuentas por Cobrar / Ventas diarias)**
Este índice nos indica el promedio de días cartera o antigüedad de la cartera. El resultado en el 2013 fue de 57 días (67 días en el 2012).
- **Rotación de cuentas por pagar (Cuentas por Pagar / Compras diarias)**
Este índice nos indica el promedio de días de pago a nuestros proveedores. El resultado en el 2013 fue de 19 días (34 días en el 2012).
- **Rotación de inventarios (Costo de Ventas / Inventario Promedio)**
Este índice nos indica que la rotación del inventario durante el 2013, fue de 2 veces, o dicho de otra forma: los inventarios se vendieron o rotaron cada seis meses (12/2).

INDICES DE RENTABILIDAD

- **Rentabilidad de los activos fijos (Utilidad ejercicio / Activos totales)**
La rentabilidad de los activos fijos en el 2013 fue 1,34% (2,13% en el 2012).
- **Rentabilidad del patrimonio (Utilidad del ejercicio / Patrimonio)**
La rentabilidad del patrimonio en el 2013 fue 2,24% (3,71% en el 2012)
- **Rentabilidad de las ventas (Utilidad del ejercicio / Ventas Netas)**
La rentabilidad de las ventas en el 2013 fue 1,95% (3,29% en el 2012).

3. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS DEL AÑO 2013

Resultados positivos gestión 2013:

- Se realizó una nueva lista de precios con un incremento promedio del 17%, la misma que se implementó en el mercado a partir de abril-2013 luego de un período complicado de acuerdos con los clientes.
- Las actividades comerciales implementadas en la cadena de farmacias Fybeca y Sana Sana, fueron importantes para lograr un crecimiento de ventas del 40% (**113.015 dólares**).
- Se cumplió el plan comercial para distribuidores a farmacias, lo cual permitió tener un crecimiento del 34% en Difare (45.192 dólares) y 44% en Farmaenlace (19.326 dólares)
- Por tercer año consecutivo se realizó el Show Blendy, se visitaron 10 escuelas de Guayaquil llegando a 6.085 niños. Esta estrategia fue fundamental para crecer el 19% (**130.547 dólares**) en pastas Blendy.
- Para recuperar el mercado perdido en el año 2012 de la marca Encident, se fortalecieron las actividades comerciales con: promociones, descuentos, visita odontológica y visita a farmacias (entrega de muestras). La pasta dental Encident registró un crecimiento del 31% (55.186 dólares) y el enjuague bucal registró un crecimiento del 63% (**121.032 dólares**).

Resultados negativos gestión 2013

- El ingreso de la marca Oral B, generó una guerra de precios y promociones de la competencia: Colgate y Fortident, lo cual ocasionó la caída del 18% (**- 92.101 dólares**) en la marca Blendas. Se implementaron varias promociones competitivas en el mercado, sin embargo su rotación no fue la esperada.
- La falta de competitividad de la marca privada Supermaxi-Aki frente a la agresividad de Colgate y Fortident ocasionó la caída en ventas del 66% (**-145.587 dólares**). La alta gerencia de Corporación la Favorita consideró la liquidación de la marca privada hasta agotar los stocks de insumos.
- El cierre de los puntos de venta de Cossfa, la negativa a negociar con TIA y la descodificación de productos durante el primer trimestre en Mi Comisariato causaron el decrecimiento en las ventas de estos clientes (-60.995 dólares Mi Comisariato, -46.960 dólares Cossfa y -39.985 dólares Tia)

Negociaciones especiales

En el año 2012 hubo un tercer acercamiento por parte del Señor Roberto Cid, propietario de las empresas Farmacid y Pharma Brand, con el propósito de continuar con la propuesta de compra del 100% de las acciones de la empresa. En marzo-2013 se autorizó la auditoría solicitada, para lo cual vinieron varios abogados de diferentes especialidades. El 19-abr-2013 se recibió la propuesta económica por parte del Señor Cid y el 22-abr-2013 se contestó la misma con la negativa a la oferta absurda e irreal recibida.

Los resultados económicos de la gestión 2013 se resumen en los siguientes puntos:

- Crecimiento en ventas netas del 1,5% (\$ 42.114)
- Crecimiento en cobranzas del 4,8% (\$ 136.871)
- Las compras de insumos para producción decrecieron el 38% (-431.159)
- Las inversiones comerciales crecieron el 0,82% (\$ 1.060)
- Inversión en nuevos activos por \$ 61.418,10
- Créditos de la CFN por \$ 150.000 (ampliación bodega Materia Prima)
- Fortalecimiento de los controles internos – enfoque productividad
- Incremento gasto nómina en el 8% (\$ 75.359)
- Resultado económico positivo: utilidad \$ 54.037

4.- RECOMENDACIONES Y OBJETIVOS PARA EL EJERCICIO 2014:

Objetivos Comerciales

- Incrementar las ventas en el 30% (presupuesto: \$ 3'599.179)
- Mantener los precios competitivos
- Ingresar al mercado los nuevos productos desarrollados: Blendax kids triple acción (abril-2014) y Encident *Futura Mamá* (agosto-2014)
- Ingresar al mercado los enjuagues bucales re-diseñados (envase pet y etiquetas)
- Gestionar y comunicar en el mercado el cambio de marca de Blendy a Blendi (NSO).
- Gestionar y comunicar en el mercado el cambio de marca de Blendas a Blendax (NSO)
- Fortalecer la marca Encident a través de la visita odontológica, visita a farmacias y la participación en eventos del gremio odontológico
- Intensificar la supervisión a los puntos de venta para el seguimiento de la competencia y de nuestros productos (enfocado a los objetivos gubernamentales de reducción de importaciones).
- Fortalecer el control del abastecimiento de productos en bodega y en puntos de venta.
- Seleccionar y fortalecer los productos rentables (estrategia 80/20)
- Seleccionar y fortalecer clientes rentables (implementar plan estratégico por cliente)

Objetivos Operacionales

- Mejorar la productividad en el proceso productivo:
- Planificar los recursos de manufactura para maximizar la producción
- Implementar las BPM, certificaciones de calidad y afines
- Implementar el programa de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional
- Concluir las construcciones y remodelaciones
- Cumplir con la certificación ambiental y permiso de funcionamiento
- Mantener stocks de seguridad en bodegas:
- Mejorar el servicio al cliente
- Exactitud de inventarios (Físico versus Contable) >=99%
- Bajar los días de inventarios cadena de abastecimiento (consumidores, clientes, bodegas, producción y proveedores insumos)
- Control Interno de las adquisiciones de insumos y MRP

Objetivos de Recursos Humanos

- Re diseñar la fuerza de trabajo en la planta industrial:
- Fortalecer el proceso de Recursos Humanos y gestión de la calidad con el apoyo de un profesional competente que reporte a la Gerencia General

Objetivos Financieros y Contables

- Gestionar el crédito por 200.000 dólares con la CFN, para la compra de la máquina llenadora de líquidos
- Maximizar las operaciones (sucursales, productos y clientes) que generan valor, minimizar las que no las generan y eliminar las que destruyen valor.
- Realizar la evaluación financiera para proyecto de maquila (otras marcas)
- Realizar la valoración de la empresa (actualizar)
- Lograr una rentabilidad > 8%

Objetivos de Sistemas

- Renovar los equipos obsoletos
- Comprar las licencias de Windows 8 y Office 2013
- Implementar la facturación electrónica
- Analizar la compra de un nuevo sistema integrado de información
- Evaluar la compra de un sistema de monitoreo (personal ventas y distribución)
- Implementar un sistema de video cámaras en áreas estratégicas de la empresa

Nuevos proyectos

- Desarrollar el proyecto: Blendi jabón líquido y shampoo.
- Desarrollar las pasta dental Blendax multi acción con extractos naturales

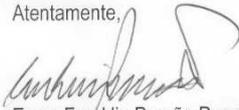
5.- CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS:

- La Administración de la compañía, ha cumplido las disposiciones emanadas de la Junta General de accionistas.
- Los registros contables con sus respectivos anexos y documentación de soporte, se encuentran en las oficinas de la compañía, a disposición de los señores accionistas, en caso de requerirlo.

7.- CUMPLIMIENTO CON NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR:

- De acuerdo a la legislación vigente, la compañía cumple con los registros de propiedad intelectual de marcas, productos y lemas comerciales; al respecto todas las marcas se encuentran vigentes y protegidas de cualquier tipo de copia, mal uso o en general cualquier tipo de competencia desleal en su uso para el comercio.

Atentamente,



Econ. Franklin Proaño Puente.
Gerente General
BLENASTOR C. A.

Quito, 25 de abril del año 2014.