

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General de Accionistas de

INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.

Señores Accionistas:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2016 en calidad de Gerente General de **INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.**

RESUMEN GENERAL

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$ 1.448.722,56, en ingresos, el detalle es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Detalle	Consolidado
Ventas Bienes y Servicios	1.436.249,59
Otros Ingresos	12.472,97
Total Ingresos	1.448.722,56

Por el año 2016 la empresa obtuvo un resultado de USD \$ 49.581,24, antes de impuestos dejando así una utilidad para accionistas de USD \$ 15.245,21.

ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Año terminado al 31 de Diciembre de 2016

(Expresado en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016
Activos:		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes	28.355,05	151.504,68
Cuentas por Cobrar	231.447,12	117.514,96
Otras Cuentas por Cobrar	5.750,36	105.000,00
Impuestos Anticipados	15.917,91	9.683,03
Inventarios	165.007,17	192.449,52
Total Activos Corrientes	446.477,61	576.152,19

Activo no corriente		-
Propiedad, planta y equipo	242.432,50	258.741,00
Depreciaciones	(57.837,05)	(93.587,50)
Otros Activos No Corrientes	25.481,39	28.183,91
Total activo no corriente	210.076,84	193.337,41
Total Activo	656.554,45	769.489,60
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar comerciales	(219.942,75)	(196.085,13)
Otras cuentas por pagar	(14.563,34)	(178.479,86)
Obligaciones con el SRI	(31.564,89)	(12.603,96)
Obligaciones con el IESS	(10.785,87)	(8.696,53)
Cuentas por pagar empleados	(90.983,81)	(59.323,80)
Total pasivo corriente	(367.840,66)	(455.189,28)
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar L/P	(3.609,41)	-
Obligaciones con empleados L/P	(57.281,00)	(86.487,67)
Total pasivo corriente	(60.890,41)	(86.487,67)
Total Pasivos	(428.731,07)	(541.676,95)
Patrimonio		
Capital social	(800,00)	(800,00)
Otros Resultados Integrales	(794,26)	14.470,67
Resultados Acumulados	(87.809,79)	(226.229,12)
Resultados del ejercicio	(138.419,33)	(15.254,21)
Total Patrimonio Neto	(227.823,38)	(227.812,65)
Total Patrimonio Neto y Pasivos	(656.554,45)	(769.489,60)

INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado al 31 de Diciembre de 2016
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016
Ingresos		
Ventas Tarifa >0% de IVA	(2.152.318,08)	(1.435.770,04)
Ventas Tarifa 0% de IVA	-	(479,55)
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(5.190,27)	-
Otros Ingresos	(1.644,82)	(12.472,97)
Total Ingresos	(2.159.153,17)	(1.448.722,56)
Costos		
Costos de ventas	1.263.205,89	777.048,17
Gastos:		
Gastos de personal	284.652,52	264.573,92
Gastos de administración	303.169,08	220.089,99
Gastos de ventas	71.927,70	119.256,96
Gastos financieros	22.162,70	18.172,28
Total Costos y Gastos	1.945.117,89	1.399.141,32
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	(214.035,28)	(49.581,24)
Gasto participación trabajadores	32.105,29	7.437,19
Gasto Impuesto a la Renta	43.510,66	26.889,85
Utilidad del Ejercicio	(138.419,33)	(15.254,21)

INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de Diciembre de 2016
(expresado en dólares)
Método directo

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	96.202,96	163.134,65
Efectivo recibido de clientes	2.309.281,01	1.463.405,08
Efectivo pagado a proveedores	(1.412.743,20)	(840.550,38)
Efectivo pagado por gastos de operación	(717.744,95)	(425.393,02)
Intereses pagados	(7.453,02)	-
Participación trabajadores	-	(7.437,19)
Impuesto a la renta	-	(26.889,85)
Otros Entradas de Efectivo	(75.136,88)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(40.221,11)	(24.720,08)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(49.924,02)	(24.720,08)
Otros Entradas de Efectivo	9.702,91	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN FINANCIAMIENTO	(222.854,54)	(15.264,93)
Pagos Prestamos	(122.854,54)	-
Dividendos	(100.000,00)	
Otras entradas (salidas) de efectivo		(15.264,93)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(166.872,69)	123.149,64
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	195.227,74	28.355,05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	28.355,05	151.504,69
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de Impuestos	214.035,28	49.581,24
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciaciones	42.227,30	44.162,03
Impuesto a la Renta	(43.510,66)	(26.889,85)
Participación Trabajadores	(32.105,29)	(7.437,19)
Utilidad conciliada	180.646,63	59.416,24
Variaciones en la Ctas. Operativas		
Aumento en el inventario	(31.118,62)	(27.442,35)
Aumento en impuestos por pagar		6.234,89
Aumento en cuentas por cobrar clientes	150.127,84	11.980,00
Aumento en otras cuentas por cobrar	2.782,18	-
Aumento en pasivos	(45.049,52)	151.459,08
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(118.418,69)	(36.059,87)
Disminución en beneficios empleados	(42.766,86)	(2.453,34)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	96.202,96	163.134,65

INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado al 31 de Diciembre de 2016
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	OTRAS RESERVAS	ÚTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL AL 01 ENERO DE 2015	800,00		(1.538,00)		93.196,11	94.613,68	187.071,79
Transferencia Resultados 2014					94.613,68	(94.613,68)	-
Otros Cambios			2.332,26				2.332,26
Dividendos					(100.000,00)		(100.000,00)
Resultados del Ejercicio 2015						138.419,33	138.419,33
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	800,00	-	794,26	-	87.809,79	138.419,33	227.823,38
Transferencia Resultados 2015					138.419,33	(138.419,33)	-
Otros Cambios			(15.264,93)				(15.264,93)
Resultados del Ejercicio 2015						15.254,21	15.254,21
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	800,00	-	(14.470,67)	-	226.229,12	15.254,21	227.812,65

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman dichos estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el 74,87% de los Activos corresponden a Activos Corrientes, en donde su rubro más representativo corresponde a Efectivos y Equivalentes de Efectivo. En lo que se refiere a activos no corrientes, están conformados por activos fijos tangibles asociados principalmente a maquinarias y vehículos utilizados para la actividad de la compañía.

Por otro lado, el 84,03% de los pasivos son corrientes, siendo los principales rubros las cuentas por pagar proveedores e ingresos diferidos por valor facturados en diciembre de 2016 cuya entrega del bien y/o servicio se lo efectuara en el año 2017. Respecto de los pasivos no corrientes se compone por las provisiones con empleados por beneficios definidos. Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizan los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

INDICE	MEDIDO:	ANALISIS
LIQUIDEZ GENERAL	Veces	1,27 Es la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo.
PRUEBA ACIDA	Veces	0,84 Es la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, sin tocar los inventarios. Este indicador es más rigurosa que la liquidez general.
PRUEBA DEFENSIVA	Veces	0,33 Mide la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a la venta en el corto plazo. A mayor ratio más beneficioso para la empresa pues goza de una mayor capacidad de respuesta frente a imprevistos de pago sin recurrir a la venta. Lo que viene traducido en una mayor solvencia.

CAPITAL DE TRABAJO	Dinero	120.962,91	Es la capacidad de una compañía tiene para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste puede ser calculado como los activos corrientes en relación a los pasivos de corto plazo.
RENTABILIDAD EN VENTAS	%	3%	Este ratio engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida. Incluye todos los conceptos por lo que la empresa obtiene ingresos o genera gastos. Si el ratio es elevado la rentabilidad es positiva.
RENTABILIDAD ECONÓMICA	%	-6%	Indica la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre el activo, es decir, la eficiencia en la utilización del activo.
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	%	22%	Mide la rentabilidad del patrimonio propiedad de los accionistas, tanto del aportado por ellos, como el generado por el negocio empresarial. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

COMENTARIO FINAL

Durante el ejercicio fiscal 2016 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera irregular debido a la situación económica del país, generando una utilidad antes de impuestos de US\$ 49.581,24 dejando así una utilidad para accionistas de US\$ 15.254,21 tendiendo una disminución del 907,42% en comparación al año anterior; de igual manera los ingresos totales tuvieron una disminución del 149,04% en comparación con el año 2015 de US\$ 2.159.153,17 a US\$ 1.448.722,56.

La empresa se encuentra recuperando sus actividades normales generando nuevamente reconocimiento en el mercado en cuanto a los exhibidores metálicos, esperamos que en los años 2017 y 2018 se obtengan mejores resultados o mantener un punto de equilibrio debido a la crisis económica que enfrenta el país.

Una notoria falta de liquidez en el sector público y privado, las limitaciones en las importaciones y el alto costo de las materias primas tanto importadas como locales, los altos y nuevos costos impositivos y constantes reformas tributarias, han contribuido para que muchos clientes busquen opciones más económicas en el mercado. Sin embargo,

estamos optimistas y listos a continuar ofreciendo nuestros bienes y servicios en el marco de la calidad y seriedad que nos caracteriza. Hemos contado con un excelente equipo de trabajo y estamos seguros que con su continua colaboración alcanzaremos las metas propuestas establecidas en base a la nueva realidad nacional.

Finalmente, si los nuevos cambios políticos durante el año 2017 no incentivan la inversión local y del exterior, y se sigue generando varias cargas impositivas no solo a las sociedades sino a las personas naturales, las compañías a nivel nacional podrían enfrentar varios cambios internos que afectan directamente a los empleados y accionistas tal como se ha visto reflejado en el año 2016.



PATRICIO ANDA S.

GERENTE GENERAL

INDUSTRIAS METALICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.

Marzo 2017