

INFORME DE GERENCIA
A la Junta General de Accionistas de
INDUSTRIAS METÁLICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.

Señores Accionistas:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2018 en calidad de Gerente General de **INDUSTRIAS METÁLICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.**

RESUMEN GENERAL

Durante el ejercicio económico 2018, la Compañía desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo una ganancia de US\$ 21.731 después de impuestos; adicional, genero un total de USD \$ 1.378.464 en ingresos, el detalle es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	Diciembre 31, 2018
Ventas de bienes	-1.238.107
Ventas de servicios	-9.763
Otros ingresos	-130.594
	-1.378.464

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 2018, el 77,7% de los Activos corresponden a Activos Corrientes, en donde su rubro más representativo corresponde a cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar e inventarios. En lo que se refiere a activos no corrientes, están conformados por activos fijos tangibles asociados principalmente a maquinarias y vehículos.

Por otro lado, el 74,6% de los pasivos son corrientes, siendo los principales rubros las cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras por préstamos realizados en el 2018 al Banco Produbanco Grupo Proamérica cuyo valor se cancelará en su totalidad hasta el año 2020. Respecto de los pasivos no corrientes se compone por las provisiones con empleados por beneficios definidos y por la parte del préstamo que es considerada como largo plazo. Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizan los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

ÍNDICE	MEDIDO:	ANÁLISIS
LIQUIDEZ GENERAL	Veces	1,78 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	1,28 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 riguroso que la liquidez general.
PRUEBA DEFENSIVA	Veces	0,35 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	262.522 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	%	2,66% Esta 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	%	4,75% Indica la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre el activo, es decir, la eficiencia en la utilización del activo.
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	%	11,46% 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.
ENDEUDAMIENTO TOTAL	%	59% El endeudamiento total corresponde al porcentaje de activos valores financiados por los acreedores, la diferencia corresponde a aportes de los accionistas.

ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAS METÁLICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO 2017- 2018

CUENTA	2017	%	2018	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE		74,1%		77,7%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 301.262	33,7%	\$ 116.464	15,1%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 45.997	5,1%	\$ 177.300	23,0%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 110.228	12,3%	\$ 128.978	16,7%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 770	0,1%	\$ 6.517	0,8%
INVENTARIOS	\$ 204.988	22,9%	\$ 169.646	22,0%
ACTIVO NO CORRIENTE		25,9%		22,3%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 341.795	38,2%	\$ 332.803	43,2%
DEPRECIACION ACUMULADA TOTAL	\$ (132.471)	-14,8%	\$ (180.553)	-23,4%
ACTIVOS AMORTIZABLES E INTANGIBLES	\$ 22.265	2,5%	\$ 19.629	2,5%
TOTAL ACTIVOS	\$ 894.835	100,0%	\$ 770.784	100,0%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE		82,3%		74,6%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ (21.426)	3,5%	\$ (72.109)	16,0%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ (144.474)	23,7%	\$ (136.484)	30,3%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ (32.515)	5,3%	\$ (5.554)	1,2%
INGRESOS DIFERIDOS	\$ (181.164)	29,7%	\$ (55.470)	12,3%
OBLIGACIONES FISCALES	\$ (29.050)	4,8%	\$ (2.895)	0,6%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	\$ (80.136)	13,1%	\$ (55.606)	12,3%
OBLIGACIONES IEES	\$ (13.207)	2,2%	\$ (8.266)	1,8%
PASIVO NO CORRIENTE		17,7%		17,1%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	0%	\$ (37.533)	8,3%
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	\$ (454)	0,1%	\$ (9.447)	2,1%
BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ (107.860)	17,7%	\$ (67.581)	15,0%
TOTAL PASIVOS	\$ (610.285)	100,0%	\$ (450.944)	100,0%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL PAGADO	\$ (800)	0,3%	\$ (800)	0,3%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ 11.751	-4,2%	\$ (5.308)	1,7%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ (241.483)	85,9%	\$ (292.001)	91,3%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ (50.518)	18,0%	\$ (21.731)	6,8%
TOTAL PATRIMONIO	\$ (281.050)	100,0%	\$ (319.840)	100,0%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ (891.335)		\$ (770.784)	

INDUSTRIAS METÁLICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2017 - 2018

CUENTA	2017	2018
Venta de Bienes	\$ (1.340.328)	\$ (541.235)
Descuento en Ventas	\$ 3.200	\$ -
Ventas Diferidas	\$ (333.082)	\$ (694.465)
Venta de Servicios	\$ (5.892)	\$ (9.763)
Otros Bienes	\$ (3.067)	\$ (2.406)
Otros Ingresos	\$ (12.948)	\$ (130.594)
TOTAL INGRESOS	\$ (1.692.117)	\$ (1.378.464)
Materia Prima	\$ 380.883	\$ 377.766
Mano de Obra	\$ 203.595	\$ 141.179
CIF	\$ 373.932	\$ 335.880
Variaciones del Costo	\$ -	\$ -
COSTO DE VENTA	\$ 958.410	\$ 854.825
UTILIDAD BRUTA	\$ (733.707)	\$ (523.639)
Gasto de Administración	\$ 504.554	\$ 296.559
Gasto de Ventas	\$ 118.100	\$ 172.566
Gastos Financieros	\$ 25.472	\$ 17.867
TOTAL GASTOS	\$ 648.126	\$ 486.993
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ (85.581)	\$ (36.646)
Participación Trabajadores	\$ 22.226	\$ 5.497
Gasto Impuesto a la Renta	\$ 12.837	\$ 9.418
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ (50.518)	\$ (21.731)

COMENTARIO FINAL

Durante el ejercicio económico 2018 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera normal, generando una utilidad neta para accionistas de US\$ 21.731.

La empresa se encuentra recuperando sus actividades normales en comparación con ejercicios anteriores; además, de generar reconocimiento en el mercado en cuanto a sector de exhibidores plásticos y metálicos, esperamos que en los años 2019 y 2020 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, exhibidores de menor calidad o con materiales más económicos. Sin embargo, estamos optimistas y listos a continuar ofreciendo nuestros bienes 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.



PATRICIO ANDA SEVILLA

GERENTE GENERAL

INDUSTRIAS METÁLICAS DECORATIVAS INMEDECOR S.A.

Marzo 2019