

INFORME DE GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS DE LA COMPAÑÍA ANCLAFIX CIA. LTDA.

QUITO, MARZO 2010



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners

TORNILLOS
AUTOPERFORANTES

- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atomilladoras
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



- Brocas Diamante
- Disco Diamante

SEÑORES SOCIOS:

De conformidad a lo que disponen las Leyes vigentes relacionadas a las actividades de las empresas, me permito poner a su consideración el informe financiero y económico de ANCLAFIX CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2.009:

I. ANTECEDENTES:

Anclafix Cía. Ltda. fue constituida el 04 de mayo de 2005, mediante escritura pública otorgada en la Notaria Tercera del Dr. Roberto Salgado Salgado. La compañía tiene como objeto social la importación, venta, distribución, comercialización de productos, artículos, maquinarias, equipos, accesorios, partes, piezas, herramientas, aditamentos relacionados con la industria de la construcción, sean estos importados o nacionales.

Su capital social autorizado, suscrito y pagado es de DOS MIL DOLARES AMERICANOS (US\$ 2.000,00), divididos en dos mil (2.000) participaciones de un dólar americano cada una.

SOCIOS	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO EN NUMERARIO	NUMERO DE PARTICIPA- CIONES
Ciria Vásquez V.	800,00	800,00	800
Eliana Vaca V.	600,00	600,00	600
Martha Rodríguez V.	400,00	400,00	400
María A. Vásquez R.	100,00	100,00	100
Marco A. Vásquez R.	100,00	100,00	100
T O T A L	2.000,00	2.000,00	2.000

II. ENTORNO:

El año 2009 se caracterizó por la desaceleración de la actividad económica en el país, la cual había registrado crecimientos importantes en el 2008, producto a su vez de la inversión pública alimentada por los recursos petroleros. Esta disminución de la actividad económica constituye un reflejo de la crisis internacional que en el caso ecuatoriano, al igual que en resto de la región, impactó fundamentalmente en los sectores interno y externo de la economía. En el sector interno, las actividades más afectadas por la crisis en el primer semestre del 2009 fueron aquellas relacionadas con el comercio y la manufactura, aunado

con la reducción de las actividades de extracción de petróleo por parte de las compañías privadas.

Otra manifestación de la caída en la actividad económica del sector interno fue el deterioro de los indicadores del mercado laboral durante el 2009. De acuerdo a cifras del INEC, el subempleo se incrementó en 1.7 puntos porcentuales y la ocupación "plena" (es decir aquellos empleados que laboran la jornada legal disminuyó del 43.6% al 38.8%, medido como porcentaje de la población económicamente activa. El desempleo llegó a niveles del 9.1% en septiembre del 2009, para finalizar el año en el 7.9%, superior en 0,6 puntos porcentuales a la tasa registrada en diciembre de 2008.

Debido a la fuerte caída en los ingresos petroleros, las cuentas del sector público no financiero acumularon un déficit de 1.179 millones de dólares hasta septiembre del 2009, de los cuales 1.615 millones correspondían al Gobierno Central, equivalente al 3.1% del PIB, frente al superávit de 1.83 millones registrado en igual período del 2008. De acuerdo a estimaciones del Observatorio de Política Fiscal, el déficit presupuestario para el 2009 ascendería a 1.819 millones, equivalente al 3.5% del PIB.

En resumen, el año 2009 fue un año de estancamiento económico, con menor liquidez que el año previo y deterioro de los niveles de ocupación al tiempo de un deterioro de la imagen internacional por razones de orden económico y político.

III. LA EMPRESA:

Se trata del quinto año de operación de la empresa y su mayor dificultad recurrente sigue siendo la falta de capital de operación, sumándose a ello la dificultad de incrementar las ventas en porcentajes que le permitan manejar un flujo de caja suficiente para cumplir con los compromisos de pago a los proveedores del exterior y nacionales. La empresa ha tenido que recurrir al endeudamiento bancario más sobregiros eventuales y préstamos a particulares para realizar abonos a las deudas de los proveedores nacionales y del exterior y cumplir con los gastos corrientes de sueldos salarios, IEES y SRI que, hasta aquí, estamos al día con dichas instituciones.

Cabe señalar que, por los motivos antes citados, estamos en mora con los proveedores Simpson y Milwaukee, al 31 de diciembre del 2009 en montos que bordean los USD 110.259,00 (Milwaukee \$ 35.941,00) y (Sompson \$74.318,00) mejor que los 154.546,00 del año 2008; este mejoramiento es el resultado de la restricción de las importaciones, principalmente de la empresa Milwaukee que nos ha cerrado el crédito por los atrasos en los pagos.

Lamentablemente, los acontecimientos señalados en el punto II del presente informe, no permitieron un mejor cumplimiento de los objetivos.



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners

TORNILLOS
AUTOPERFORANTES

- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atomilladoras
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



- Brocas Diamante
- Disco Diamante



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners

**TORNILLOS
AUTOPERFORANTES**

- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atomilladoras
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



- Brocas Diamante
- Disco Diamante

La competencia de productos similares de procedencia china y taywaneses, sigue siendo un obstáculo que no permite mejora nuestras ventas. Se ha tratado el tema con el Representante de Simpson, quien nos ha manifestado que su planta en la China ya esta produciendo y esperan que en los próximos meses los costos de los productos también se encuentren en niveles competitivos. El producto chino y taiwanés es aceptado por los consumidores.

También debo ratificar el hecho de que los clientes, de mayor consumo y/o considerados fuertes, están importando directamente productos similares a los nuestros, de diferentes marcas. Como se puede deducir estas políticas o alternativas de los clientes afectan considerablemente a nuestras proyecciones de ventas.

Como se puede entender, todo lo antes citado ha hecho que la empresa, con el fin de cumplir con el presupuesto de ventas, baje sus márgenes con el propósito de poder salir de la mercadería y rotar de mejor manera los stocks. Esta situación, de todas maneras nos ha permitido obtener una utilidad, antes de participación de trabajadores y pago de impuestos de US\$ 11.087,00. El año 2008 se registró una pérdida de US\$ 19.995,00.

IV. SITUACION FINANCIERA:

Del análisis financiero comparado con el año 2008, las cifras en miles de dólares son las siguientes:

ACTIVO:

El total del activo corriente es de \$ 387.608,00; de los cuales los rubros más significativos son el exigible que registra la suma de \$ 86.003,00 y el realizable (inventarios) \$ 291.189,00. También tenemos el disponible (caja bancos) con un valor de \$ 10.416,00.

Dentro de la cifra del activo total se registra \$ 16.575,00 como activo fijo y \$ 15.672,00 como activo diferido. El total de los activos es de \$ 419.855,00. El año 2008 este rubro registro un total de \$ 465.852,00, que representa \$ 43.551,00 (9.9%) menos que el año 2008.

PASIVO:

El total del pasivo corriente registra la suma \$ 198.483,00, cifra en la cual se incluye deudas con los proveedores nacionales (\$ 54.778,00), proveedores del exterior (\$ 110.259,00) y obligaciones con la administración tributaria, con el IESS, con instituciones financieras (\$ 24.024,00) y otros pasivos a corto plazo (\$ 9.421,00). Con relación al 2008 el decremento es de \$ 26365,00 (11.7%)

El pasivo a largo plazo, registran las cuentas y documentos por pagar a: socios (\$ 69.527,00) y a varios (\$ 137.202), cuya suma registra un total de \$ 206.728,00. En el año 2008, el total de este rubro fue de \$ 224.767,00, registrando un decremento de \$ 18.039,00 (8%).

El total del pasivo corriente y a largo plazo asciende a \$ 405.211,00. El del año 2008 fue de \$ 449.615,00. Decremento de \$ 44.404,00 (9.9%)



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners

**TORNILLOS
AUTOPERFORANTES**

- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atornilladoras
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



- Brocas Diamante
- Disco Diamante

PATRIMONIO:

El patrimonio de la compañía ha mejorado con relación al año 2008 en \$ 6.519,00 y está compuesto de la siguiente manera: Capital Social (\$ 2.000,00), Reserva Legal (\$ 551,00), Reserva Facultativa (\$ 1.962,00), Aporte para futura capitalización (\$ 30.000,00), Pérdidas acumuladas años anteriores (\$ - 28.659,00), y la utilidad registrada en el presente ejercicio de \$ 4.278,00. Total del patrimonio \$ 10.132,00.

El total del pasivo y patrimonio de la empresa registra un valor de \$ 415.343,00, contra \$ 452.227,00 del año 2008. Existe un decremento de \$ 37.884,00 (-8.4%), igual al total de activos del balance.

RESULTADOS:

Los ingresos por ventas, servicios e ingresos no operacionales en el ejercicio, ascienden a \$ 731.227 con un promedio mensual de US\$ 60.936. Cifra con la cual se ha logrado cubrir el 88% de lo previsto como ingresos del 2007.

El desglose por líneas de ventas del ejercicio 2007, es el siguiente:

Operacionales:

- Herramientas	\$	136.951	21%
- Fulminantes		119.022	18%
- Epoxicos		101.508	16%
- Pernos de Anclaje		80.069	12%
- Clavos		62.064	9%
- Brocas		50.806	8%
- Varillas roscadas		36.307	6%
- Tornillos		29.831	5%
- Tacos		24.131	4%
- Discos abrasivos		19.543	3%
- Cintas coingo		16.651	3%
- Repuestos		17.699	3%
- Accesorios		17.002	3%
- Varios		13	
- Menos: descuentos en ventas	-	57.717	- 8%
TOTAL VENTAS	\$	653.880	
- Alquileres y Reparaciones		47.775	7%
TOTAL OPERACION	US\$	701.655	

No operacionales:

- Varios		18.239	3%
TOTAL INGRESOS	US\$	719.895	

EGRESOS:



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners



- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atomilladores
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



- Brocas Diamante
- Disco Diamante

Los costos operacionales, en el que se incluye el costo de ventas y los gastos administrativos, ascienden a \$ 708.808,00 El costo de ventas suma \$ 379.182,00 (54% sobre ventas netas y 53% sobre el total de costos); costo de personal \$ 216.006,00 (30% sobre el total de costos); gastos generales \$ 97.536,00 (14% sobre el total de costos); gastos no operacionales \$ 16.084,00 (4% sobre total de costos).

La utilidad bruta generada durante el ejercicio que nos ocupa, es de \$ 340.713,00 valor que cubre los gastos de administración, ventas y no operacionales que suman \$ 336.435,06 lo que nos da como resultado final una utilidad de \$ 4.278,00.

La empresa cuenta con un crédito tributario por impuesto a la renta retenido en la fuente durante el 2009 de \$ 5.941,00 más un saldo del 2008 de \$ 15.452,00, valores que nos representa un total de \$ 21.394,00. Este crédito será utilizado para pagar el impuesto a la renta de la compañía, si se obtiene utilidad en el próximo ejercicio económico.

UTILIDADES:

Sin embargo de los problemas antes anotados, la empresa ha generado una utilidad de US\$. 11.086.72. Suma que pongo a consideración de los señores socios para que se distribuya de la siguiente manera:

• 15% Participación trabajadores	US\$ 2.122.08
• Pago Impuesto a la renta compañía	“ 2.445.95
• Amortización pérdidas años anteriores	“ 2.241.32
• Utilidad a disposición de los señores socios	“ 4.278.00
Total utilidad ejercicio 2009	US\$ 11.086.72

Vale la pena mencionar que el balance del año 2009 y sus cifras son, en general, mejores que las del año 2008. Primero por que se controló los gastos de operación y generales; segundo por que también se logro controlar las compras e importar solo productos de fácil rotación; y, tercero, por que algunos productos que también son de fácil rotación, se compra en el mercado nacional y no tenemos necesidad de hacer stocks. Consecuentemente, con esta política se logró pagar deudas con regularidad y con ello bajar los pasivos de la compañía.

RAZONES FINANCIERAS:

Con el fin de que los señores socios tengan una idea de cómo se encuentra financieramente la empresa al final del ejercicio, me permito señalar los índices más relevantes del balance general. Cabe señalar que estos índices financieros de corto plazo brindan parámetros de referencia, pero no tienen característica absoluta; constituyen indicadores estáticos que reflejan posibilidades o limitaciones según su dimensión.



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners

TORNILLOS
AUTOPERFORANTES

- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atomilladoras
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



- Brocas Diamante
- Disco Diamante

- **Índice de liquidez:**

- $\frac{\text{Activo disponible} + \text{activo exigible}}{\text{Pasivo corriente o Circulante}} = \frac{10.416 + 86.003}{198.483} = \underline{96.419}$

Igual: 0.48 Esto quiere decir que por cada dólar de deuda tenemos cuarenta y ocho centavos cubrir. Estando por debajo de la unidad, la liquidez de la empresa no es buena.

- **Indicic de Solvencia**

- $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{387.608}{198.482}$ Igual 1.95

El cuociente es de un dólar noventa y cinco centavos por cada dólar de deuda. La norma dice que este índice debe ser de 2 a 1 para considerar que una empresa es solvente. Creo que en éste índice la empresa se encuentra dentro de lo que sugiere la técnica financiera.

- **Índice de solidez:**

- $\frac{\text{Recursos propios (Capital + reservas)}}{\text{Pasivo Exigible}} = \frac{10.132}{405.211}$ Igual 0.025

El cuociente demuestra cuantos dólares propios de la empresa se contabilizan por cada dólar de deuda de corto y largo plazo. Mientras mayor sea el cuociente demuestra que la participación de los socios en los bienes de la empresa es mayor, por consiguiente, mejor será la solidez.

- **Indesee de endeudamiento:**

- $\frac{\text{Pasivo exigible} \times 100}{\text{Activo total}} = \frac{405.211 \times 100}{419.855} = 96.51\%$

El resultado expresado en porcentaje demuestra la proporción en la cual los acreedores están participando en los bienes de la empresa: a mejor porcentaje mayor capacidad de endeudamiento.

V. EL FUTURO

El panorama en general no se presenta favorable para el mejoramiento del programa de ventas para el año 2009. Esto lo decimos en atención a los resultados de ventas del primer trimestre del 2010 que el promedio está en \$ 66.000,00 contra un promedio previsto para dicho año de \$ 75.000.00.

De otro lado, el 2010 será un año difícil para la economía nacional por los problemas políticos y económicos por los que estamos atravesando. Como es de conocimiento público, la inversión privada no confía en las políticas del gobierno y esta se encuentra estancada. Los proyectos de envergadura que son nuestro

sustento, no arrancan razón por al cual no podremos cumplir con regularidad nuestras expectativas de ventas para el año 2010.



- Pernos de anclaje
- Epoxico
- Clavos
- Fulminantes

CPC Fasteners

**TORNILLOS
AUTOPERFORANTES**

- Madera
- Metal
- Gypsum
- Accesorios



- Taladros:
 - De percusión
 - De diamante
- Amoladoras
- Atomilladoras
- Sierras
- Lijadoras
- Cizallas



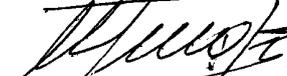
- Brocas Diamante
- Disco Diamante

Para conocimiento de los señores socios, creo necesario informar que Milwaukee definitivamente no quiere llegar a ningún acuerdo si la empresa no le cancela la totalidad de la deuda \$ 35.941,00. Esta situación ha llevado a buscar otra marca que la remplace y desde el año pasado hemos estado en contacto con la empresa DISQUISA, distribidora de la marca HITACHI para el Ecuador, quienes nos están apoyando para que seamos los mayores distribuidores de dicha marca a nivel nacional. Se trata de una buena herramienta. Esperamos que con nuestra experiencia y conocimiento de la operación de dichos equipos, podamos compensar, de alguna manera, los ingresos perdidos con la falta de Milwaukee.

Para tranquilidad de los señores socios, es importante señalar que se ha cumplido con todas las resoluciones adoptadas por la Junta General de Socios.

Señores Socios, es todo lo que puedo manifestar en honor a la verdad. Los estados financieros de la empresa se encuentran a vuestra disposición.

Atentamente,


L. Marco Vásquez V.
GERENTE GENERAL

CC: FILE

Mvv.-