

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2018

Señores Socios:

En cumplimiento de las disposiciones legales y lo establecido en los estatutos sociales de la compañía, la administración presenta a ustedes el informe económico del ejercicio correspondiente al año 2018. Este informe contiene el análisis de los acontecimientos y resultados del año en mención e incluye las previsiones para el año 2018.

ENTORNO

En el año 2018 la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento anual de 1,4%, totalizando \$108.398 millones, en términos corrientes según datos proporcionados por el Banco Central. Existe una reducción económica en relación al año 2017 que fue del 3,0%.

El crecimiento de 1,4% del PIB se explica por: i) mayor gasto de consumo final de gobierno general (2,9%); ii), aumento de 2,7% en el gasto de consumo final de los hogares; iii) mayor formación bruta de capital fijo (FBKF) (2,1%); y iv) incremento del 0,9% de las exportaciones de bienes y servicios. Por su parte, las importaciones de bienes y servicios en 2018 fueron mayores en 5,8% respecto a las registradas en 2017.

El desempleo y subempleo siguen siendo un gran problema, de la población económicamente activa no tiene un empleo estable. Aparentemente la falta de crecimiento en la inversión privada, es uno de los factores que influye en la falta de nuevos empleos, pues el sector público no ha sido tradicionalmente un ente generador de empleo.

LA EMPRESA

Para la empresa, el año 2018 fue un año de decrecimiento importante en sus ingresos y por ende el resultado económico no fue el esperado. Si analizamos lo que ha pasado en los últimos 4 años vemos que las utilidades venían incrementándose, sin embargo en el 2018 la empresa no logra recuperarse debido al incremento del mercado informal.

Cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES, la cual incluye el diseño, implementación y la mantención del Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, los cuales están libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

A lo largo del 2018 se continuó trabajando con asesorías contables preparando la información para que cumpla los requerimientos exigidos por los entes de control en lo referente a la presentación de información contable bajo las normas NIIF para PYMES. Los resultados de esta nueva valoración se ven reflejados en los balances de situación de nuestra empresa con los ajustes requeridos de la empresa.

RESULTADOS

A continuación, se presentan las cifras más relevantes de los resultados del ejercicio y la situación financiera al 31 de diciembre del 2018.

	2018	2017
Activo		
Activo corriente	36.910,95	72.155,46
Activo no corriente	279.432,05	297.219,10
TOTAL ACTIVO	316.343,00	369.374,56
Pasivo		
Pasivo corriente	14.429,38	33.602,67
Pasivo no corriente	164.516,34	198.619,28
Patrimonio Neto	137.397,28	137.152,61

	2018	2017
Ingresos	191.020,46	129.304,51
Costos y gastos	190.705,42	121.551,38
Utilidad (después de impuestos y participación)	200,83	5.097,88

FINANZAS

En base a los Estados Financieros del período de enero a diciembre del 2018, se menciona lo siguiente:

1	LIQUIDEZ	
1.1	Liquidez Corriente	2,56
1.2	Prueba Ácida	1,79
1.3	Tesorería	2,46
2	SOLVENCIA	
2.1	Endeudamiento del Activo	0,57
2.2	Endeudamiento Patrimonial	1,30
2.3	Endeudamiento del Activo Fijo	0,49
2.4	Apalancamiento	2,30
2.5	Apalancamiento Financiero	2,30
3	GESTION	

3.1	Rotación de Cartera	117.88
3.2	Rotación de Activo Fijo	0,51
3.3	Rotación de Ventas	0,57
3.4	Período Medio de Cobranza	3,82
3.5	Período Medio de Pago	27,25
3.6	Impacto Gto. Adm. Y Vtas.	0,33
3.7	Impacto Financiero	0,07
4	RENTABILIDAD	
4.1	Margen Bruto	0,33
4.2	Rentabilidad Neta de Ventas	0,0014873

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

La razón de liquidez corriente es de 2,56. Esto representa el 0,39 que quiere decir que la empresa puede pagar a sus acreedores liquidando su activo corriente al 39% de su valor en libros.

La razón rápida o prueba ácida es de 1,79. Lo que nos indica que la empresa puede cómodamente pagar sus pasivos circulantes sin necesidad de liquidar su inventario.

La razón de tesorería es de 2,46. El valor óptimo es alrededor de 1, por lo que los 2,46 nos indica que estamos infrautilizando el realizable y el disponible.

2. INDICADORES DE SOLVENCIA

El endeudamiento del activo es de 0,57 lo que nos indica que la empresa tiene un patrimonio óptimo sea mantenemos la meta de la estructura financiera.

El endeudamiento patrimonial es de 1,30 esto nos indica que el patrimonio de la empresa está comprometido en un 130% con los acreedores es decir la empresa tiene un nivel muy alto de endeudamiento.

El apalancamiento es de 2,30 nos indica que la empresa tiene 230% en activos comparados con el valor de su patrimonio.

3. INDICADORES DE GESTION

La rotación de cartera es de 117,88 para el año 2018 lo que nos indica que la cartera de \$1.527,33 los cambio a efectivo 117,88 veces ósea la conversión de la cartera a efectivo fue más ágil, esto se debió a que para este año 2018 casi todas las ventas fueron en efectivo.

La rotación de activo fijo es de 0,51 lo que nos permite interpretar que la empresa rotó su activo fijo en el 2018, 0,51 veces.

La rotación de ventas es de 0,57 esto nos indica que la empresa logró vender 0,57 centavos por cada dólar invertido en activos.

El periodo medio de cobranza es de 3,82 ósea la empresa demora 4 días en recuperar la cartera, esto es sano comparado con el año 2017 que fue de 72 días, es decir que para el año 2018 fue eficiente la recuperación de la cartera.

El periodo medio de pago es de 27,25 esto nos indica que la empresa se demora 27 días en pagar a sus proveedores es decir que la empresa está dentro de los plazos acordados a pagar con sus proveedores.

El impacto de gastos administrativos y ventas es de 0,33 lo que nos indica que la empresa debe invertir en gastos de ventas y administración el 0,33% en el año 2018 de las ventas realizadas.

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

El margen bruto es de 0,33 esto nos indica que por cada dólar vendido, la empresa genera una utilidad bruta del 0,33% para el año 2018 que comparado con el año 2017 que fue de 0,45% podemos apreciar que el margen bruto disminuyó del año 2017 a 2018 lo cual nos lleva a concluir que los costos de ventas fueron mayores para el año 2018 con relación al anterior.

PERSPECTIVAS PARA EL 2019

De acuerdo a los datos oficiales el PIB en el 2019 crecerá también en un 2,2%, la brecha fiscal sigue siendo importante y el gobierno continúa incrementando la deuda pública, por lo que es importante un ajuste del tamaño del estado.

El Gobierno de Ecuador también quiere mejorar la balanza de pagos mediante un mejor control de salida de divisas con la aplicación de un programa de apoyo decidido a la producción nacional y a la atracción de inversiones privadas.

Por lo anteriormente expuesto, las perspectivas de la economía ecuatoriana para el 2019 continúan siendo extremadamente difíciles.

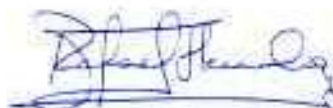
El presente año será nuevamente un año de retos en un periodo de inestabilidad económica, debemos buscar oportunidades con nuevos clientes y fortalecer nuestras relaciones con nuestros clientes habituales.

DESTINO DE LAS UTILIDADES

Señores socios, de acuerdo a las cifras presentadas, la compañía cuenta con utilidades netas por \$200,83, debido a la situación financiera y el panorama nacional se recomienda acumular esta pequeña utilidad.

Para concluir, señores socios, quiero expresarles mi agradecimiento por la confianza y apoyo depositado en los ejecutivos y la Gerencia, lo cual no hace sino comprometernos de una mayor manera

en conseguir los objetivos de crecimiento de la empresa y su proyección internacional en los años venideros.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rafael Heredia', with a horizontal line drawn underneath it.

ING. RAFAEL HEREDIA, M.B.A.
GERENTE GENERAL