

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.

INFORME DE LA ADMINISTRACION

EJERCICIO ECONOMICO 2015

Señores Directores y Accionistas:

El año fiscal 2015, tal como se había previsto, fue un año de incertidumbre con respecto a las políticas económica y monetaria del gobierno, que ha sido afectado por los ajustes económicos, restricciones a las importaciones, cupos, sobretasas arancelarias, reducción de gastos de inversión, etc., producto de la caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar, agravándose el último trimestre del año.

Las restricciones a las importaciones van a continuar este año, porque el Gobierno no ha conseguido el ingreso de más dólares a la economía nacional, sea a través de mayores exportaciones, inversión extranjera o financiamiento internacional. Aunque el Ecuador se comprometió con la Organización Mundial de Comercio (OMC) para eliminar gradualmente las salvaguardias hasta Junio próximo, el Presidente de la República anunció que esta medida pudiera mantenerse. Anuncio que confirma que estas medidas continuarán atacando a las importaciones.

El sector empresarial que había implementado sus estrategias considerando la eliminación de las salvaguardias, nuevamente se verá obligado a ajustar sus planes a un escenario donde las salvaguardias serán, en el mejor de los casos, similares a las que se vienen aplicando desde hace un año, y un escenario más crítico si se implementa el timbre cambiario.

El 2015 ha sido muy difícil para el sector de la construcción y el escenario que se presenta en el 2016 con las medidas económicas implementadas por el gobierno, será más difícil que el año anterior.

Pese a todos estos factores la economía creció en apenas 0.3% en el 2015.

Los principales logros empresariales de CESA en 2015 se relacionan con lo siguiente:

- **Rendimiento Financiero.**- Una Utilidad Neta a disposición de los accionistas de USD 245.309,21 que representa un 4.21% de las Ventas Netas y 22.30% de rentabilidad sobre el capital.
- Un posible dividendo de USD 110.000 (10% del capital), de así aprobarlo la Junta General de Accionistas.
- Si bien las Ventas Netas del 2015 alcanzaron al 90.3% del presupuesto, la Utilidad mejoró en un 2.2% del mismo, producto de un mejor margen de rentabilidad en las líneas de fabricación propias de CESA y en las importadas.

No obstante estas condiciones adversas, un resumen del cumplimiento del presupuesto 2015 es como sigue:

RUBROS	PRESUPUESTO DEL 2015	REAL 2015	% CUMPLIMIENTO
Ventas Netas Cerraduras	3'950.000	3'679.653	93.2
Ventas Netas Edesa	2'500.000	2'093.532	83.7
Ventas Netas FV	0	49.168	100.0
Total Ventas Netas	6'450.000	5'822.353	90.3
Costos	-4'173.349	-3'703.698	88.7
Gastos Administ. y Ventas	-1'766.488	-1'661.399	94.1
Gastos No Operacionales	-80.196	-94.117	117.3
Ingresos No Operacionales	0	76.149	100.0
Utilidad antes PT e impuestos	429.967	439.288	102.2

Como se puede observar en el cuadro anterior se dio más atención a la venta de cerraduras que produce un mayor beneficio financiero para la Empresa. De otra parte los costos y gastos estuvieron por debajo de los presupuestado, para obtener una Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta superior en un 2.2% de lo planificado.

- Un importante resultado en la recaudación, se alcanzó un monto de USD 6'882.071, cifra que representa un 4.5% superior al total de la facturación del 2015.
- **Cumplimiento de Ventas.-** En el 2015 las ventas de cerraduras alcanzó el 93.2%, mientras que se alcanzó un 90.3% de cumplimiento del presupuesto global, ya que las ventas de Edesa, nuevamente por motivos de competencia y políticas de la empresa, se alcanzó al 83.7% de su presupuesto.
- La empresa recibió USD 50.488 por concepto de rebate por haber cumplido las metas impuestas por Edesa en las compras de su producto, en el primer semestre de 2015.
- **Cumplimiento de Producción.-** Se alcanzó una producción de 278.292 unidades, que representa un 89.8% de lo presupuestado para el 2015 que fue de 309.800 unidades.

El esfuerzo realizado permite, que a más de mantener en general todas las provisiones para eventuales gastos o pérdidas en niveles requeridos, exista un remanente de Utilidades a disposición de los accionistas de USD 245.309,21, como lo demuestra el cuadro siguiente:

DISTRIBUCION DE UTILIDADES 2015

Utilidades del Ejercicio 2015 USD	439.288,49
(-) 15% Participación Trabajadores	(65.893,27)
Utilidad antes I.R.	373.395,22
(-) 22% Impuesto a la Renta	(100.829,43)
(-) 10% Reserva Legal	(27.256,58)
Utilidad Neta	245.309,21
(-) 10 % de Capital para Dividendo Accionistas	(110.000,00)
Saldo para Reserva de Capital	USD 135.309,21

Del saldo final de Utilidades disponibles, sugerimos se distribuya a los señores accionistas un 10% tomando en cuenta que la reforma de la Ley de Impuesto a la Renta considera gravable a los dividendos.

De acuerdo con lo dispuesto en el Art. Vigésimo Cuarto, literal f) de los Estatutos, el Directorio debe aprobar el Presupuesto de la empresa para el 2016, el mismo que se somete en extracto a continuación y en Anexo 5 se encuentra detallado, para su análisis y aprobación y un cuadro de Flujo de Fondos en Anexo 6, relacionado con la aplicación del mismo.

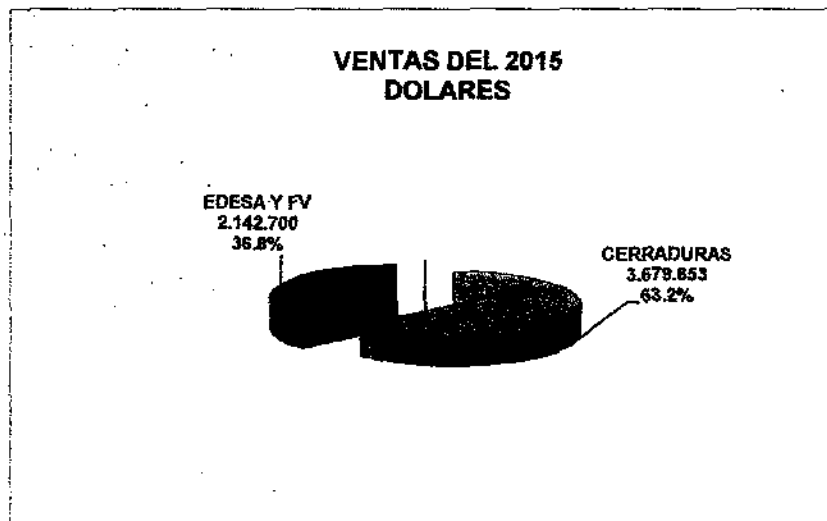
RESUMEN PRESUPUESTO 2016			%
VENTAS NETAS		5'740.000	100.00%
COSTO DE VENTAS		-3'713.780	64.70%
		2'026.220	
GASTOS		-1'680.000	29.26%
Sueldos y Beneficios	-915.248		
Comisiones Ventas	-128.576		
Alimentación	-35.068		
Arriendos	-27.024		
Servicio Básicos	-31.476		
Seguros	-30.000		
Fletes	-65.520		
Mant. Vehículos, Combustibles	-49.200		
Viajes empleados	-61.430		
Suministros Oficina	-17.160		
Honorarios Profesionales	-21.600		
Suscripciones Imp. Municipales	-35.196		
Capacitación, Publicidad	-24.000		
Intereses Préstamos	-68.304		
Jubilación Patronal	-90.000		
Indemnizaciones	-24.000		
Implementación Seguridad y Salud	-12.000		
Varios	-44.198		
UTILIDAD DEL EJERCICIO USD		346.220	6.03%

La administración de la empresa hará su mejor esfuerzo para cumplir con el presupuesto planteado para el 2016, sin embargo debido a la desaceleración de la economía, los ajustes arancelarios, la falta de liquidez etc., nos obliga a revisarlo en el mes de Julio de 2016, y hacer los ajustes que sean necesarios.

Presentamos como anexos los Informe detallados de Ventas, Producción, Contraloría y Cobranzas, que esperamos ilustren a satisfacción a los señores Accionistas con respecto a los hechos de CESA en el 2015.

1. ANALISIS DE VENTAS

Las ventas totales de Cerraduras Ecuatorianas S.A. en el 2015 fue de USD 5'822.353, en las líneas de cerraduras se vendió un total de USD 3'679.653 que representa el 63.2% de las ventas totales y en la línea de EDESA USD 2'142.700 que representa un 36.8% de las ventas totales.



Como se puede observar en el gráfico anterior, seguimos dando prioridad al cumplimiento de ventas en los productos de mayor rentabilidad, como son las cerraduras CESA y las de producción nacional, logrando un 93.2% del presupuesto de 2015, en cambio en la línea de Edesa se alcanzó el 83.7% del presupuesto.

En cuanto a la distribución de las ventas por región, tenemos que en la Región 1 se alcanzó al 66.7% y en Región 2 el 33.3%.

Hay que destacar que las cerraduras CESA importadas se vendió USD 2'005.636, que representa un incremento del 7% con relación al presupuesto que fue de USD 1'875.997, las cerraduras Kwikset tuvo un incremento del 15%, no así las cerraduras

Lokset que se vendió 4% menos del presupuesto y las de producción nacional que tuvo una disminución del 32%, productos que generalmente están dirigidos a la industria nacional del mueble y que se encuentran en su mayor parte en problemas serios de liquidez por falta de pagos del gobierno.

El importante monto de ventas de cerraduras CESA importadas, se debe a que se han introducido nuevas cerraduras de alta seguridad, de aluminio y electrónicas que han tenido una buena aceptación de la clientela.

Continuando con la política de diversificar los productos, en el mes de Octubre aceptamos la propuesta de distribución de grifería y sanitarios de la fábrica F.V. que si bien es una línea bien competitiva y consecuentemente de lento desarrollo, usamos el mismo personal y la misma infraestructura de reparto, de esta manera se han optimizado los costos y gastos de ventas y distribución. Esta línea, todavía no ha dado el resultado esperado, las ventas en el último trimestre de 2015 alcanzaron apenas a USD 49.169, pero esperamos que sus ventas anuales lleguen a superar los USD 600.000. Evaluación que debe realizarse en los siguientes meses para decidir continuar o no con la distribución

En Anexo 1 encontramos el Informe de Ventas de 2015, con un análisis detallado de las ventas por línea, unidades y valores.

2. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

- 2.1 En el año 2015 el departamento de Crédito y Cobranzas ha logrado una adecuada aplicación de los procedimientos de control, minimizando los riesgos en la concesión de créditos a los clientes a nivel nacional.

Dejamos constancia que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la empresa tiene provisionado el 100% de cartera de clientes vencida más de 365 días, por lo tanto no afectará financieramente a los resultados del año 2016, en caso de que no se cobre algún valor.

Los días de cartera al 31 de Diciembre de 2015 se ubicaron en 59, a pesar de que nos hemos visto obligados a extender los plazos a 60 y 90 días en negociaciones importantes de cerraduras, para poder competir en el mercado. Lográndose un mejoramiento importante de 6 días de cartera con relación al año anterior.

En Anexo 4, encontramos un informe detallado de la gestión realizada por el departamento de Cobranzas y recomendaciones para el 2016.

- 2.2 Hay que destacar la gestión de Contraloría de la empresa en la vigilancia del cumplimiento de las políticas y procedimientos determinados por la Dirección de la compañía, en el control y monitoreo permanente de las cuentas por cobrar a clientes, control oportuno sobre las obligaciones tributarias y el control y seguimiento de la aplicación de las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF). El informe de actividades de Contraloría en el 2015, se puede observar en Anexo 3.

- 2.3 Se encuentra implementado el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional de la Empresa, enmarcados dentro de los lineamientos exigidos en la extensa normativa legal del IESS y del Ministerio de Relaciones Laborales, y estamos preparados para cualquier auditoría del sistema. Implementación que lo hemos realizado con el asesoramiento de la empresa Sisoma Ecuador Consultores Cía. Ltda.

Los trabajadores se encuentran comprometidos con esta gestión, lo han asumido con seriedad, los responsables del sistema y comités, vienen desarrollando sus actividades con disciplina, también se encuentran conformadas todas las brigadas de emergencia.

Debemos anotar que la implantación, seguimiento, control y mejora continua del Sistema de Gestión, se debe a que hemos tenido un adecuado programa de capacitación a diferentes niveles de organización involucrada en este proceso.

- 2.4 CESA finaliza el año 2015 con un inventario de USD 2'325.466 que tiene un incremento del 12% con relación al 2014, cifra que está reflejada en un incremento de 50% en Productos en Proceso y la diferencia en incremento de cerraduras de producción nacional. Para el 2016 se ha cambiado el plan de producción en el que se producirá solo el 64% de cerraduras y el 36% se desarrollará el ensamble de cerraduras.
- 2.5 En el 2015 se trabajó en la implementación del nuevo Sistema Informático Venture, que al momento está funcionando, y se realiza trabajos de estabilización y ajustes al mismo. Este nuevo sistema es amigable y hace que el grupo gerencial pueda contar con información oportuna y fidedigna para la toma de decisiones, a la vez que ejercer un mejor control de las operaciones.
- 2.6 La empresa ha cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias, encontrándose al día en la presentación de las declaraciones de impuestos, así como información con diferentes instituciones públicas.

A continuación se puede observar los Balances General y de Resultados al 31 de Diciembre de 2015, comparados con el 2014, de los mismos que más adelante explicamos brevemente algunos rubros.