

## **INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE LA EMPRESA "FERRETERIA ORBEA CIA. LTDA." CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2019**

Señores y Señoras Socios y Socias:

En cumplimiento con las disposiciones legales y lo establecido en los Estatutos de Ferreteria Orbea Cia. Ltda., presento a la Junta General de Socios este informe de actividades correspondiente al ejercicio económico 2019

### **I. SITUACIÓN POLÍTICA, ECONÓMICA**

El año 2019 se caracterizó por la falta de definición de una política económica por parte del gobierno nacional, hecho que generó un ambiente de incertidumbre que, sumada a la crisis internacional, concluyó con una confrontación social en el país en el mes de octubre de 2019 que derivó en la declaratoria del estado de excepción en todo el territorio ecuatoriano como respuesta a las protestas y movilizaciones que ahondaron la desaceleración de las actividades económicas del país que vienen adoleciendo de muestras de estancamiento. Según estimaciones del Banco Central del Ecuador y el Banco Mundial, la paralización de octubre significó pérdidas al país por US\$ 821,68 millones de los cuales: US\$ 120,07 millones correspondería a daños (deterioro de bienes muebles e inmuebles) y US\$ 701,62 millones a pérdidas por ingresos no percibidos por falta de ventas. También determinaron que el sector con mayor afectación sería el productivo, con pérdidas y daños que sumarían US\$ 465,84 millones, seguido de la infraestructura con US\$ 312,34 millones, entre otros. A nivel de subsectores, el comercio habría tenido la mayor afectación al registrar pérdidas por US\$ 196,66 millones seguido de energía e hidrocarburos US\$ 186,97 millones, turismo US\$ 82,26 millones; industria US\$ 78,24 millones y transporte US\$ 76,74 millones, entre daños y pérdidas.

En el último trimestre de 2019, el Gobierno implementó un plan de ajuste fiscal orientado a reducir el gasto público, que en el período 2007 a 2014 pasó de 25% del PIB a 44% y que provocó un aumento del déficit fiscal que llegó a cerca del 7% en los años 2015 y 2016, estas medidas, con una expectativa de ahorro de US\$ 1.500 millones, junto con la propuesta de aumento de la recaudación, se habrían incluido como parte del acuerdo con el FMI para obtener créditos por US\$ 4.209 millones destinados a reducir el déficit fiscal que, a diciembre de 2019 según el Ministerio de Economía y Finanzas, terminó en US\$ 4.043 millones representando el 4% del PIB. De otra parte, según datos del BCE, la deuda pública a diciembre de 2019 ascendió a US\$ 57.339,22 millones que representa el 48,7% del PIB.

Las políticas a lo largo de este año estuvieron alineadas a lo suscrito por el gobierno en la Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI) organismo al que debió recurrir a fin de obtener créditos, estas políticas fueron sobre todo enfocadas a la reducción del gasto para lograr un equilibrio en las cuentas públicas. Uno de los puntos más importantes a resolver es el elevado costo de la importación de los derivados de petróleo que se traduce en subsidios a los combustibles, para ello en octubre el gobierno dictó un Decreto que luego, ante la presión social, fue derogado.

De manera general las medidas adoptadas han sido: reducción del gasto en inversión y obras públicas estatales; disminución en el gasto de salarios del sector público; recorte de la nómina de empresas públicas (Corporación Nacional de Telecomunicaciones-CNT y PETROECUADOR) e instituciones públicas (sobre todo en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS). A pesar de todos los esfuerzos, el Estado no logró las metas planteadas a inicios de este año; otro tema no ejecutado, que podría generar 800 millones de dólares es el traspaso de activos públicos al sector privado. Dato importante a destacar es el gasto adicional que el Estado debió realizar al Fondo de Pensiones del IESS; esto debido a que la Corte Constitucional en agosto 2018, derogó las enmiendas constitucionales del 2015 y dispuso que el Estado vuelva a aportar el 40% de estos recursos a partir del 2019 que se estima está por sobre los US\$ 1.000 millones anuales. En cuanto a la deuda externa por país, los mayores acreedores de Ecuador siguen siendo: la República Popular China, Estados Unidos y Reino Unido. A finales de septiembre Ecuador lanzó al mercado internacional bonos por el valor de 2.000 millones de dólares a 5 y 10 años, esta nueva deuda está contemplada para cumplir con el financiamiento público programado para este año. El gobierno ha sostenido el nivel del gasto público que se estima en el 2020 se condicionará por efectos electorales. Para ese año, el gobierno ha previsto en la proforma presupuestaria un déficit fiscal de US\$ 3.383 millones representando el 3,06% del PIB. Al finalizar el año 2019 fue aprobada la Ley de Simplicidad y Progresividad Tributaria con lo que el Gobierno espera conseguir unos US\$ 600 millones al año para financiar el presupuesto. El nivel de confianza del gobierno se ha deteriorado significativamente lo que incide en el desempeño de la economía, que sumado al actual panorama político económico nacional e internacional, hacen que las perspectivas económicas para el 2020 sean poco alentadoras.

## **2. ASPECTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS**

Como se había previsto, el 2019 fue muy difícil para todos los sectores empresariales, la disminución en las ventas fue generalizada, no se ha rehabilitado el sector de la construcción y, como se comentó, la paralización del país en octubre repercutió hasta finalizar el año y hemos tenido que enfrentar a la competencia que importa productos de China en grandes volúmenes y comercializa a precios bajos. Para enfrentar estas circunstancias críticas, se mantuvo el plan de visita a clientes con el fin de fidelizar nuestras relaciones comerciales y de ubicar a nuevos distribuidores en provincias para fortalecer el nivel de ventas, continuamos con el horario de trabajo sin cerrar a medio día y los sábados atendemos en la mañana con la mitad del personal, estas acciones contribuyeron a mantener la Empresa en operación puesto que la baja en las ventas del almacén, en alguna forma, fue compensado con las ventas en provincias.

Las actividades más relevantes desarrolladas en este Ejercicio Económico son las siguientes:

- a. Estamos al día con la obtención de todos los certificados para operar con normalidad, cumplimos con todos los requisitos para obtener el permiso de los bomberos y hemos cumplido con los requerimientos de la Ley de Seguridad y Salud Ocupacional. Estamos al día con los pagos de impuestos, seguridad social y remuneraciones.

- b. Cumpliendo con la obligación societaria correspondiente, como en años anteriores, los Estados Financieros de la compañía están auditados por una empresa auditora privada, cuyo informe esta puesto a disposición de ustedes.
- c. Al igual que en ejercicios anteriores, se contrató a una empresa privada para que realice el estudio actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio del personal de la empresa, particularmente porque tenemos trabajadores que pasan de los veinte años de servicio y consecuentemente tienen derecho a dicha jubilación patronal, a este respecto y debido a que la compañía ha registrado contablemente una provisión para Jubilación Patronal por US\$ 104.821,72 y para Indemnización por Desahucio US\$ 13.356,25 según el cálculo hasta el 31 de diciembre de 2017, considero que no es necesario incrementar dicha provisión a los montos actualizados de estas provisiones al 31 de diciembre de 2019 ya que el monto registrado sería suficiente para cubrir la eventualidad de pago de alguna Jubilación Patronal o Indemnización por Desahucio.
- d. Los recursos económicos provenientes de las ventas han sido canalizados para cumplir con el pago de las obligaciones adquiridas y, a pesar de las dificultades en flujo de efectivo y procurando evitar problemas de iliquidez, cumplimos con los pagos a nuestros proveedores, así como a los socios por concepto de sus utilidades.
- e. Nos enfocamos en la reducción de los gastos, he mantenido y mantengo diálogos semanales con el personal al que se requiere mayor dedicación y esfuerzo en el cumplimiento de sus labores. Los empleados y trabajadores de la compañía están comprometidos a colaborar en estos momentos difíciles y con su aporte tengo la seguridad que conseguiremos mejores resultados en el futuro.
- f. Las importaciones en este periodo fueron por un total de US\$ 248.914,34, en las que se incluyen entre otros productos varillas roscadas, remaches de aluminio, arandelas de presión y Tornillos MDF que tiene buena aceptación en el mercado; adicionalmente, buscamos nuevas alternativas de compra e importamos productos de China elaborados bajo la norma de calidad ISO 9001-2015. En cuanto a las compras locales del periodo fueron por US\$ 1.225.271,51 siendo menores en un 20.23% frente al año anterior, a consecuencia del incremento de las importaciones.
- g. Por la difícil situación económica del país, la alta competencia, el bajo nivel de compra dada la escasa liquidez del sector consumidor, no se pudo incrementar las ventas en los niveles esperados; sin embargo, el margen de utilidad es razonable y aceptable comparado con otras empresas que están en peores situaciones que la nuestra. Lo que nos mantiene en el Mercado es la calidad del servicio y de los productos que comercializamos.
- h. Hoy en día los negocios requieren espacios amplios de parqueaderos para brindar una mejor atención, en nuestro caso, el espacio físico es pequeño, podríamos solucionar quitando la construcción de guardianía para que se destine a 4 parqueaderos mas y se eliminaría las ventas ambulantes de ese frente. Si los

propietarios del inmueble autorizan seguro incrementariamos las Ventas , por lo menos un 5%.

### 3. INVERSIONES

En el año 2019 no se han efectuado inversiones en bienes. Los recursos provenientes de la operación fueron destinados a sostener la misma.

### 4. ANALISIS FINANCIERO

Los estados financieros de la Compañía se han preparado en base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES); los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2019, han sido puestos a disposición de los socios y socias para que se informen y puedan realizar sus respectivos análisis.

#### FERRETERIA ORBEA CIA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS

	2018		2019		Variación 2019 vs 2018	
	US\$	% Vtas	US\$	% Vtas	US\$	%
Ventas	2.100.251	100%	1.946.011	100%	-154.239	-7,3%
Otros Ingresos y Ganancias	9.382	0,4%	6.244	0,3%	-3.138	-33,4%
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.109.632</b>	<b>100,4%</b>	<b>1.952.255</b>	<b>100,3%</b>	<b>-157.377</b>	<b>-7,5%</b>
Total Costo de Ventas	1.569.611	74,7%	1.427.310	73,3%	-142.301	-9,1%
<b>Margen Bruto</b>	<b>540.021</b>	<b>25,7%</b>	<b>524.945</b>	<b>27,0%</b>	<b>-15.076</b>	<b>-2,8%</b>
Gastos Administrativos	158.344	7,5%	147.061	7,6%	-11.283	-7,1%
Gastos de Venta	255.802	12,2%	257.632	13,2%	1.830	0,7%
Gastos Financieros	3.251	0,2%	2.417	0,1%	-835	-25,7%
Total Gastos	417.397	19,9%	407.109	20,9%	-10.288	-2,5%
<b>Ut. Antes 15% e Imp.</b>	<b>122.624</b>	<b>5,8%</b>	<b>117.836</b>	<b>6,1%</b>	<b>-4.788</b>	<b>-3,9%</b>
15% Part. Laboral	18.394	0,9%	17.675	0,9%	-718	-3,9%
Impuesto Causado	29.202	1,4%	27.977	1,4%	-1.225	-4,2%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>75.028</b>	<b>3,6%</b>	<b>72.184</b>	<b>3,7%</b>	<b>-2.845</b>	<b>-3,8%</b>

- Las ventas netas del año 2019 son un 7.3% menores a las del 2018, debido a las dificultades económicas por las que atraviesa el país , como la crisis a nivel internacional y los niveles de competencia. De todas maneras, hemos concluido el año con resultados positivos si los comparamos con otras empresas que han tenido pérdidas o han liquidado sus operaciones.
- Costo de ventas. - En el presente ejercicio económico es 9,1% menos que el año anterior y representa el 73.3% en relación a las ventas netas.
- Gastos de ventas y de administración. - Los Gastos de Ventas son 0,7% más respecto del año anterior y representan un 13.2% respecto de las Ventas Netas ; los

**Gastos de Administración son un 7.1% menos que el 2018 y representan el 7,6% respecto de las Ventas Netas.**

- d. Utilidad neta del ejercicio.** Los esfuerzos realizados para bajar los costos de venta, el ahorro en los gastos, así como las acciones para impulsar las ventas, junto con el compromiso de mayor dedicación al trabajo por parte de nuestro personal administrativo y de ventas, son los principales factores para que este año concluyamos con una utilidad neta de US\$ 72.183,59 ; menor a la del año anterior en un 3.7% y representa el 3.8% respecto de las ventas.
- e. A continuación, se presenta un cuadro con los principales indicadores financieros de la Compañía comparados con el año anterior:**

**FERRETERIA ORBEA CIA. LTDA.**  
**RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS**

INDICADOR	2018	2019	COMENTARIOS
<u>Liquidez</u>			
Circulante	2,04	2,04	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente por cada US\$ 1 de pasivo corriente.
Prueba ácida	0,24	0,19	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente descontado el inventario, por cada US\$ 1 de pasivo corriente.
Circulante sin pasivos con socios	2,78	2,92	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente por cada US\$ 1 de pasivo corriente descontado el pasivo con socios
Prueba ácida sin pasivos con socios	0,33	0,27	Disponibilidad de cada US\$ de activo corriente descontado el inventario por cada US\$ 1 de pasivo corriente descontado el pasivo con socios
<u>Solvencia</u>			
Capital de Trabajo	514.329	526.845	Monto invertido efectivo y equivalentes, activos financieros e inventarios para usarse en la operación.
<u>Apalancamiento</u>			
De deuda total	60,6%	60,3%	La deuda total respecto del activo total
De deuda total sin Jubilación Patronal	48,8%	48,9%	La deuda total descontada las provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio representa el 48,9% del activo
<u>Actividad</u>			
Rotación del inventario	1,9	1,6	Veces que el inventario total de la compañía se ha repuesto o convertido en el transcurso del año
Rotación de cuentas a cobrar	17	17	El periodo de cobranza o recuperación de cuentas por cobrar a clientes
Rotación de los activos totales	2,08	1,88	Es la utilización de los activos totales para generar el volumen de operación.
<u>Rentabilidad</u>			
Margen bruto	25,7%	27,0%	Margen de utilidad del año correspondiente a la diferencia entre ventas y costos de ventas, como porcentaje de las ventas totales.
Margen de utilidad sobre ventas	3,6%	3,7%	Margen de utilidad neta del año como porcentaje de las ventas totales.
Rendimiento sobre activos totales	7,4%	7,0%	Tasa de rendimiento sobre los activos totales.
f Rendimiento sobre el patrimonio	23,2%	18,1%	Tasa de rendimiento sobre la inversión de los socios.

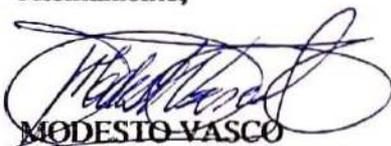
**5. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO 2019**

Se propone a la Junta General de Socios que la utilidad neta del ejercicio 2019 por US\$ 72.183,59 se mantenga como utilidades no distribuidas dentro del Patrimonio de la Compañía para que la Junta General de Socios disponga de las mismas en el futuro.

Señores socios y señoras socias, tengan la seguridad que mi dedicación ha sido de total entrega y, con ustedes, estoy interesado en que la Compañía se mantenga en operación y crecimiento para alcanzar mejores resultados para beneficio de los socios y socias. Lastimosamente, al ser los negocios como Compañía de rentabilidad variable, están sujetos a factores en ocasiones fuera de nuestro control como aquellos que se presentaron en el año 2019, como ya mencionados a lo largo de este informe, muchos de ellos de carácter negativo que afectaron los resultados de este ejercicio.

Para finalizar, agradezco a ustedes señores socios y socias que sabrán calificar mi desempeño durante el año 2019 que se ha resumido en este informe; y, de existir inconformidad o desconfianza respecto a mi gestión, pongo a disposición de ustedes la Gerencia que me encomendara la Junta General y que para mí ha sido un reto que lo he asumido con responsabilidad, dedicación y deseos de superación en procura del crecimiento de la Compañía. También dejo constancia de mi agradecimiento a los compañeros empleados y trabajadores por su decidido compromiso y colaboración.

Atentamente,

  
MODESTO VASCO  
Gerente - Representante Legal

Quito, 27 de febrero del 2020