

Quito DM, 15 de abril del 2016

Señores Accionistas  
COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A.  
Ciudad.-

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en el ART.124 de la Ley de Compañías, cúmpleme presentar a vuestra consideración, el informe de labores de mi representada por el periodo económico del año 2015

### **INFORME DEL GERENTE POR EL EJERCICIO FISCAL 2015**

#### **Presentación**

Como es de conocimiento de los accionistas el año 2014 fue un año sumamente difícil en todo lo referente a temas Administrativos - Comerciales, y por ende el periodo 2015 mucho más complicado para los licorerías, la empresa se maneja con un Contador y una asistente bajo mi conducción para continuar con el proceso de cierre de todas las cuentas contables pendientes así como evacuar el inventario. Un punto importante que debo destacar fue el esfuerzo para soportar el embate económico dado a nivel nacional, que nos llevo a la toma de decisiones sumamente fuertes en lo que es personal y financiero.

#### **ANÁLISIS FINANCIERO**

#### **INDICADORES FINANCIEROS PARA EL PERÍODO 2015 EN FORMA COMPARATIVA DE PERIODOS ANTERIORES**

Realizando el análisis de los estados financieros de PAYPAG S.A. del período 2015, pude determinar indicadores financieros muy importantes de revisar con el fin de ver la gestión administrativa y la evolución de la Empresa, a través del balance de situación y el estado de resultados. Cada una de estas razones financieras tiene un fin primordial, que nos llevan a dar un informe más detallado de la liquidez, endeudamiento, solidez y solvencia así como su eficiencia - rentabilidad, por medio de los siguientes índices:

Antes de entrar a analizar cada una de las razones financieras, es importante indicar que el 2015, resulto ser un año particular para las economías de todos los países, los indicadores económicos presentaron nuevamente cambios importantes los cuales repercutieron en los resultados finales de la empresa.

Bajo este panorama, el crecimiento que experimentaba el comercio dentro de nuestros productos inició un periodo de crisis, sin embargo con estrategias muy fuertes adoptadas con todo nuestro entorno PAYPAG S.A. logro mantener un promedio de ventas no optimo pero que pudo absolver en cierto modo la carga administrativa financiera pero con un resultado final de una perdida que se la podrá enfrentar el próximo año.

Comercializadora PAYPAG S.A. no podrá seguir soportando los gastos y costos que mantenemos, por lo cual es inevitable el cierre de la empresa luego de sanear absolutamente todas las cuentas contables.

A continuación cuadro de índices financieros.

#### LIQUIDEZ

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Razón Corriente	1.02	1.13	1.24	1.31	1.33	1.26	1.32
Prueba Acida	0.89	0.90	1.13	1.12	1.16	1.20	1.25
Razón de Caja	0.00	0.05	0.01	0.01	0.09	0.05	0.03

#### ESTRUCTURA

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ENDEUDAMIENTO	0.94288	0.84602	0.75088	0.71999	0.7784	0.75878	0.73075
	1.06058	1.182	1.33178	1.38891	1.28468	1.3179	1.36845
	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

#### RENTABILIDAD

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO	0.71252	0.68742	0.38598	0.19386	-0.028	0.05972	-0.0117
ACTIVOS	0.0407	0.10585	0.09616	0.05428	-0.0062	0.01441	-0.0032
VENTAS	0.03178	0.04871	0.03895	0.04014	-0.0072	0.03507	-0.0187

#### DUPOND

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RSP=UN/PATRIMONIO	71%	69%	39%	19%	-3%	6%	-1%
RSA=UN/ACT TOT	4%	11%	10%	5%	-1%	1%	0%
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
AF=AT/PATRIMONIO	17.51	6.49	4.01	3.57	4.51	4.15	3.71
COMPROBACION RSP	71%	69%	39%	19%	-3%	6%	-1%
<b>MG=UN/VENTAS</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>-1%</b>	<b>4%</b>	<b>-2%</b>
RAT=VENTAS/ACT	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
TOT	1.28	2.17	2.47	1.35	0.87	0.41	0.17
COMPROBACION RSA	4%	11%	10%	5%	-1%	1%	0%

<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>11%</b>	<b>18%</b>	<b>16%</b>	<b>20%</b>	<b>12%</b>	<b>19%</b>	<b>13%</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>-1%</b>	<b>4%</b>	<b>-2%</b>

Como podemos analizar el 2015 continuamos en descenso en los resultados netos de la empresa.

Es importante mostrarle a usted como accionista la mayor claridad de las condiciones de mercado a las que la Empresa se enfrenta además de las posibles condiciones futuras porque esta situación afecta directamente los excedentes de períodos anteriores.

Las expectativas futuras indican una tendencia a la baja en la comercialización de los productos en todo el mercado nacional, este indicador nos da una muestra de las nuevas políticas gubernamentales en contra de las licoreras, que definitivamente nos obligan a proyectarnos al cierre.

Es importante recordar que tal y como se establece en los contratos de crédito, PAYPAG S.A. está sujeta a una serie de variaciones que obligan a mantener márgenes de utilidad variables y ajustables según las necesidades de la Empresa; sin embargo nuestro interés siempre ha sido mantener las operaciones viejas con los mismos márgenes, aplicando únicamente un aumento en la tasa de rentabilidad a nuevas operaciones sin ajustar los créditos anteriores, ahora el 2015 será proyectado a facturar todo lo que tenemos en stock y no comprar absolutamente ningún producto más.

Adicionalmente se procederá a dar de baja el inventario ya caducado que afectara directamente a resultados 2015.

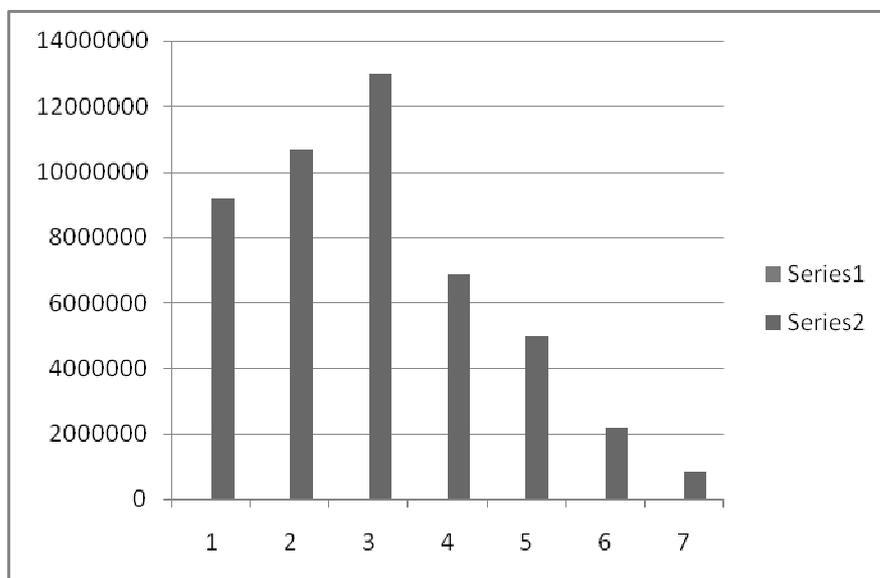
## GESTIÓN ADMINISTRATIVA

### Productos

### CRÉDITO

Bajo mucho más las ventas que manteníamos a pesar de tratar de fortalecerlas, sin embargo el entorno económico no nos permitieron mantenernos en el mercado vs la competencia:

CUENTA	DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
4	INGRESOS	9,171,939.84	10,668,700.31	12,973,942.03	6,860,787.85	4,978,574.24	2,181,224.37	806,840.60
4101	VENTAS	9,027,687.13	9,770,716.86	12,972,555.50	6,860,787.85	4,814,479.33	2,113,151.75	705,375.67
4102	OTROS INGRESOS	144,252.71	897,983.45	1,386.53	100,336.59	164,094.91	68,072.62	101,464.93



### Infraestructura

Se continúa de acuerdo a lo planificado el año anterior con respecto a los bienes que mantiene PAYPAG S.A. con la venta del parque automotor, considerando los aportes de cada uno de los usuarios de los mismos y que está registrada en la cuenta de pasivo PLAN AUTO.

## **Gestión de planificación y control**

En procura de la actualización que amerita, en este año del 2015, se sometió a revisión nuevamente el plan estratégico. Desde la perspectiva del control, se cumple con el fortalecimiento del departamento financiero para el análisis más estricto de los gastos e ingresos de la empresa.

Durante el período 2015 la auditoría externa estuvo a cargo de la firma Auditora NARANJO HOLGUIN, el mismo que emitió un informe que está a disposición de los miembros del directorio.

## **COBRO JUDICIAL**

Se están tomando las medidas pertinentes para proceder a contratar los servicios de un profesional en la materia legal para la ejecución del cobro de la cartera D y E, cabe mencionar que la empresa dentro de sus políticas de análisis de cartera categorizo la misma de acuerdo a los siguientes parámetros:

- A Cartera 0 a 30 días
- B Cartera de 31 a 90 días
- C Cartera de 91 a 120 días
- D Cartera de 121 a 360 días
- E Cartera de 361 días en adelante

## **Proyectos**

El continuo retroceso de PAYPAG S.A., como empresa nos obliga a liquidar todos los activos y pasivos mantenidos para recuperar la inversión anterior.

Es así que se prevé para el 2015 el cambio de las oficinas administrativas, baja de personal y fortalecer las ventas del producto en stock a empresas que aun se mantengan en el mercado con un plan de pagos a un año, adicionalmente la recuperación de la cartera en su totalidad para poder cubrir con nuestros proveedores, posterior al cumplimiento de los objetivos ya planificar al cierre de la empresa.

## **TRABAJO EN EQUIPO**

Seguiremos trabajando en coordinación con el señor Contador y la asistente administrativa en la propuesta de cierres de las cuentas contables así como del inventario de una manera proactiva y directa.

## **POLÍTICA DE PUERTAS ABIERTAS**

La gerencia siempre ha estado a disposición de todos los socios y socias para atender sus demandas de servicios, dar las explicaciones y aclarar dudas que se presenten en cualquier momento. Sin la necesidad de solicitar cita previa para ser atendido o atendida

## **LA COMUNICACIÓN**

La información a asociados y asociadas sobre servicios, eventos, desempeño de la Empresa, normas, políticas y otros acuerdos de los cuerpos directivos, ha sido prioridad en la actividad de la gerencia.

## **PLAN ANUAL OPERATIVO**

El proceso de asignación de recursos está determinado por el Plan Operativo que es aprobado por la Junta General de Accionistas conjuntamente con el Jefe Financiero rigiéndonos a un plan de PUNTO DE EQUILIBRIO TRIMESTRAL, se espera cumplir este propósito para que el impacto en la baja de producción en ventas no afecten en forma drástica a los resultados finales del ejercicio.

El control es otro elemento vital para la adecuada administración de los recursos, en este sentido la automatización del proceso contable contribuye significativamente a simplificar y hacer más eficientes los mecanismos de control.

Los estados financieros anuales son sometidos a un proceso de auditoría externa y en el que no interviene la gerencia sino la jefatura financiera para el período fiscal 2015 que comprende del primero de enero al 31 de diciembre.

El dictamen de auditoría, que es un dictamen con una opinión limpia y los estados financieros que se incluyen en el informe son el resultado de ese proceso.

Es importante aclarar que el objetivo final del proceso de auditoría es un dictamen sobre la presentación de los resultados para un determinado período y la posición financiera al final de ese período. Para formar este juicio acerca de los estados financieros de una entidad, el auditor presta una especial atención a la revisión del sistema de contabilidad y que una parte de los esfuerzos se relacionan con el funcionamiento de ese sistema, la atención del auditor en esta primera etapa de la contabilidad se centra en comprobar que las transacciones anotadas en los registros de una organización son las transacciones realmente experimentadas por esa entidad y solo las transacciones de esa entidad.

Al final del período 2015, la pérdida es de USD\$13,165.53 (TRECE MIL CIENTO SESENTA Y CINCO DOLARES CON 53 CTVOS.)

## **CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.**

En referencia al cumplimiento por parte de la compañía de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, debo decir que el jefe de sistemas de la compañía ha emitido un informe del cual se establece el fiel cumplimiento de las mismas.

Esperando que este año se cumplan los objetivos planteados tanto en sus vidas personales como profesionales, agradezco de antemano la atención prestada.

Atentamente



Fernando Roman Davalos  
Gerente General  
PAYPAG S.A.