

## INFORME DE GESTION AÑO 2016

Apreciados socios de Comercial Zárate Challuabamba Cía. Ltda.

En el año 2016 nuestra distinguida compañía cumplió 6 años de vida jurídica y 7 dentro del mercado ferretero, durante esta trayectoria se han dado períodos difíciles y también períodos de calma, es así que pese a que el año 2016 fue un período de grandes retos y dificultades debido a factores locales y externos que influenciaron de manera directa o indirecta en las actividades de nuestra empresa, los factores externos relevantes que afectaron en cierta forma fue la caída del precio del crudo, razón por lo cual y para proteger a cierto sector de la industria nacional se implementaron salvaguardias ya que por no disponer de moneda nacional sino de una moneda dura que es el dólar perdimos competitividad frente a nuestros países vecinos como son: Colombia y Perú; los mismo que si poseen su propia moneda y por ende aplicaron devaluaciones para soportar el embate económico generado la baja del precio del petróleo; frente a este factor externo muy influyente en nuestra economía se dieron factores internos que afectaron muy directamente en la economía nacional como fue el terremoto en la costa norte del país; causal para que se incremente en 2 puntos porcentuales al Impuesto al Valor Agregado, el ser un año preelectoral presidencial generó especulación en las operaciones comerciales, con la creación de nuevas normas tributarias para frenar la especulación en el sector de bienes raíces generó señales de temor en la inversión en este sector y por ende afectó directamente al sector de la construcción.

Con todas estas adversidades que se dieron en el año 2016, se logró salir a buena lid, ya que también se preveía estas situaciones y se tomaron las protecciones necesarias para hacer frente a estas dificultades que al final del período nos han fortalecido dichas decisiones tomadas en época de austeridad.

A continuación presento ante ustedes estimados socios partícipes de Comercial Zárate Challuabamba Cía. Ltda., los Estados Financieros correspondientes al año fiscal 2016 que presentan la situación de nuestra compañía en dicho período.

<b>COMERCIAL ZARATE CHALLUABAMBA CIA. LTDA.</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>			
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015</b>			
<b>INGRESOS</b>			<b>1.287.135,46</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>1.281.813,31</b>	
VENTA DE MERCADERIA TARIFA 12%	1.267.533,61		
VENTA DE MERCADERIA TARIFA 0%	8.171,90		
TRANSPORTE EN VENTAS	16.503,31		
INTERESES GANADOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS	79,11		
DESCUENTO EN VENTAS DE MERCADERIA	(493,38)		
DEVOLUCION DE MERCADERIA VENDIDA	(9.981,24)		
<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>5.322,15</b>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	832,76		
CARGO POR CHEQUES PROTESTADOS	20,10		
SOBRANTE EN INVENTARIO	4.469,29		
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>			<b>1.105.893,75</b>
<b>INVENTARIO INICIAL</b>		<b>259.418,79</b>	
<b>COMPRAS NETAS</b>		<b>1.098.347,58</b>	
Compras	1.091.692,94		
Transporte en compras	11.243,00		
Devoluciones en compras	(8.827,80)		
ingresos de bodega	11.285,41		
egresos de bodega	(7.045,97)		
<b>(-) INVENTARIO FINAL</b>		<b>251.872,62</b>	
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>			<b>181.241,71</b>

<b>GASTOS</b>			<b>166.196,41</b>
<b>GASTOS DE VENTA</b>			<b>86.973,15</b>
<b>SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES</b>		<b>45.363,24</b>	
VTAS. BASICO SECTORIAL	23.392,31		
VTAS. HORAS EXTRAS 50% RECARGO	5.556,90		
VTAS. HORAS EXTRAS 100% RECARGO	3.286,91		
VTAS. EFICIENCIA	94,24		
VTAS. COMISION EN VENTAS	1.160,25		
VTAS. APORTE PATRONAL	4.069,68		
VTAS. FONDO DE RESERVA	1.986,45		
VTAS. XIII SUELDO	2.791,29		
VTAS. XIV SUELDO	1.915,53		
VTAS. VACACIONES	788,17		
OTROS BENEFIOS (EMPLEADOS)	321,51		
<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>		<b>2.704,04</b>	
GST. VT. MANT. REP. DEDUCIBLES	967,36		
GST. VT. REPUESTOS DEDUCIBLES	1.736,68		
<b>VARIOS GASTOS</b>		<b>38.905,87</b>	
GST. VT. ARRIENDO DEDUCIBLES	15.200,00		
VTAS COMBUSTIBLE DEDUCIBLE	2.599,57		
GST. VT. LUBRICANTES DEDUCIBLES	594,42		
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	627,70		
GST. VT. TRANSP. Y ESTIBAJE DEDUCIBLE	3.753,99		
GST. VT. SERV. BAS. DEDUCIBLES	2.532,02		
DEPRECIACIONES:	13.598,17		
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			<b>79.223,26</b>
<b>SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES</b>		<b>32.900,00</b>	
BASICO SECTORIAL	18.450,96		
HORAS EXTRAS 50% RECARGO	1.022,27		
HORAS EXTRAS 100% RECARGO	855,92		
COMISARIATO	1.680,00		
EFICIENCIA	2.654,64		
COMISION EN VENTAS	138,42		
APORTE PATRONAL	2.789,43		
FONDO DE RESERV A	1.926,01		
XIII SUELDO	1.005,63		
XIV SUELDO	708,00		
VACAIONES	729,59		
DESAHUCIOS	939,13		
<b>VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>20.570,54</b>	
COMISIONES A PERSONAS NATURALES	13.128,49		
MANT. REPARACIONES DEDUCIBLES	968,91		
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajado	50,35		
IMPTOS, CONTRIB, OTROS DEDUCIBLES	810,25		
DEPRECIACIONES:	475,06		
BAJA DE CARTERA X INCOBRABLES	4.787,35		
PROVISION CTAS INCOBRABLES	350,13		

<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4.426,30</b>	
INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.538,64		
TERCEROS	2.814,26		
CON PROVEEDORES	73,40		
<b>OTROS GASTOS</b>		<b>21.326,42</b>	
UTILES DE OFICINA Y LIMPIEZA	2.108,03		
MATERIALES UTILIZADOS	197,84		
GASTOS BANCARIOS	1.058,54		
IVA QUE SE ENVIA AL COSTO O GASTO	8.091,12		
VEHICULOS Y MAQUINARIA USADA	9.490,29		
ROBOS EN ALMACEN	380,60		
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>			<b>15.045,30</b>
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES			2.256,80
BASE IMPUESTO A LA RENTA			12.788,51
22% IMPUESTO A LA RENTA			2.813,47
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>9.975,03</b>

**COMERCIAL ZARATE CHALLUABAMBA CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b>ACTIVO</b>			<b>414.690,07</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>valor</b>		<b>393.989,34</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>		<b>17.584,90</b>	
FONDO FIJO	1.300,00		
CAJA EN VENTAS EN EFFECTIVO	2.309,83		
CAJA EN VENTAS CON CHEQUES A LA FECHA	385,02		
CTA. CTE. GUYAQUIL 6635865	13.216,06		
CTA. CTE. AUSTRO 1400006845	160,11		
AHORROS GUAYAQUIL - 6665386	208,88		
COOP. AHORRO Y CREDITO PROVIDA	5,00		
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>29.483,47</b>	
DEUDORES POR VENTAS	32.555,42		
ANTICIPO A PROVEEDORES	268,67		
EMPLEADOS	25,25		
PROVISION CTAS INCOBRABLES	(3.365,87)		
<b>INVENTARIOS</b>		<b>311.034,92</b>	
UTILES DE OFICINA	765,28		
MERCADERIAS PARA LA VENTA	310.269,64		
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>104,64</b>	
SEGURO DEL ALMACEN	104,64		
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>35.781,41</b>	
RETENCION EN LA FUENTE POR CLIENTES	1.835,50		
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	33.562,24		
CONTRIBUCION SOLIDARIA	383,67		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>20.700,73</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>20.700,73</b>	
MOBILIARIO	7.991,92		
EQUIPO DE OFICINA	5.292,17		
INFORMATICO	1.405,67		
EQUIPO PESADO	47.500,00		
VEHICULOS	49.145,12		
HERRAMIENTAS	955,14		
DEPRECIACION ACUMULADA	(91.589,29)		

<b>PASIVO</b>			<b>312.813,72</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			<b>236.194,63</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>199.068,14</b>	
PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	198.590,26		
ANTICIPO DE CLIENTES	207,27		
PAGO EN EXCESO POR CLIENTES	152,85		
VALORES ACREDITADOS POR ERROR EN BANCOS	100,00		
CON LOS EMPLEADOS	17,76		
<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>		<b>10.666,42</b>	
IVA COBRADO EN VENTAS	8.638,67		
IVA RETENIDO EN COMPRAS	500,34		
LIQUIDACION MES	1.527,41		
<b>IMPUESTO A LA RENTA RETENIDO Y CALCULADO</b>		<b>11.033,59</b>	
RETENCIONES DE ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA PRO	1.242,31		
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA CALCULADO	6.678,90		
IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO	3.112,38		
<b>POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>		<b>14.922,47</b>	
NOMINA	2.759,22		
XIII SUELDO	354,45		
XIV SUELDO	1.156,25		
FONDO DE RESERVA	540,68		
APORTES IESS	1.646,25		
VACACIONES	3.760,51		
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2.496,58		
FONDO DE EMPLEADOS	2.208,53		
<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS</b>		<b>504,01</b>	
ZARATE BACUILIMA VICTOR HUGO	504,01		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>76.619,09</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>			<b>-</b>
L/C. A LA ORDEN DE:			
<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS</b>		<b>76.619,09</b>	
AMOROSO ALVARADO GALO RODRIGO	14.447,41		
SOCIOS Y ACCIONISTAS	62.171,68		
<b>PATRIMONIO NETO</b>			<b>101.876,35</b>
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	52.000,00		
RESERVA LEGA	1.505,04		
UTILIDADES ACUMULADAS	37.336,51		
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTERIOR			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.034,80		
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>414.690,07</b>

Con la información financiera que antecede se procede a realizar los análisis comparativos entre el año 2015 y 2016 y así ver el comportamiento entre estos dos períodos, información que a continuación se presenta:

<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACION</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>1.287.135,46</b>	<b>1.369.687,37</b>	6,4% ↑
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.281.813,31	1.369.402,03	6,8% ↑
OTROS INGRESOS	5.322,15	285,34	-94,6% ↓
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.105.893,75</b>	<b>1.184.920,19</b>	7,1% ↑
INVENTARIO INICIAL	259.418,79	251.872,62	-2,9% ↓
COMPRAS NETAS	1.098.347,58	1.243.317,21	13,2% ↑
(-) INVENTARIO FINAL	-251.872,62	-310.269,64	23,2% ↑
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>181.241,71</b>	<b>184.767,18</b>	1,9% ↔
<b>GASTOS</b>	<b>166.196,41</b>	<b>168.123,39</b>	1,2% ↔
GASTOS DE VENTA	86.973,15	79.900,74	-8,1% ↓
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	45.363,24	47.661,42	5,1% ↑
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.704,04	3.524,77	30,4% ↑
VARIOS GASTOS	38.905,87	28.714,55	-26,2% ↓
GASTOS ADMINISTRATIVOS	79.223,26	88.222,65	11,4% ↑
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	32.900,00	36.363,29	10,5% ↑
VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	20.570,54	37.651,75	83,0% ↑
GASTOS FINANCIEROS	4.426,30	2.830,66	-36,0% ↓
OTROS GASTOS	21.326,42	11.376,95	-46,7% ↓
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>	<b>15.045,30</b>	<b>16.643,79</b>	10,6% ↑
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	2.256,80	2.496,57	10,6% ↑
BASE IMPUESTO A LA RENTA	12.788,51	14.147,22	10,6% ↑
22% IMPUESTO A LA RENTA	2.813,47	3.112,39	10,6% ↑
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>9.975,03</b>	<b>11.034,83</b>	10,6% ↑

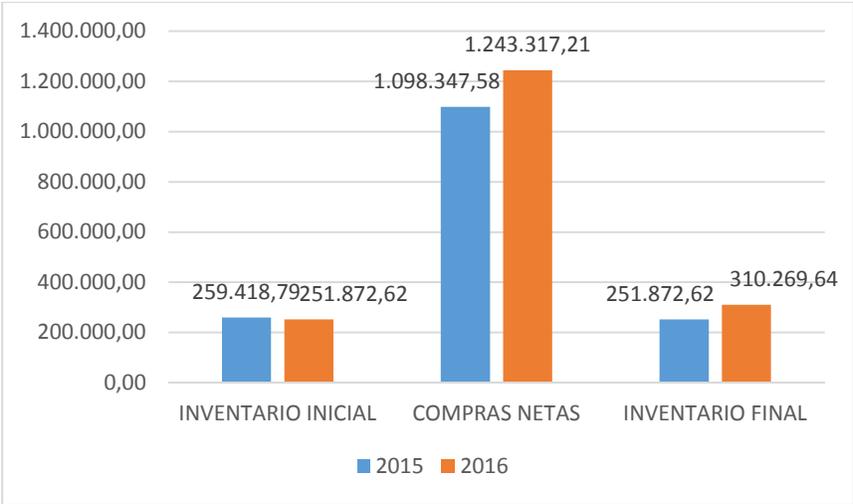
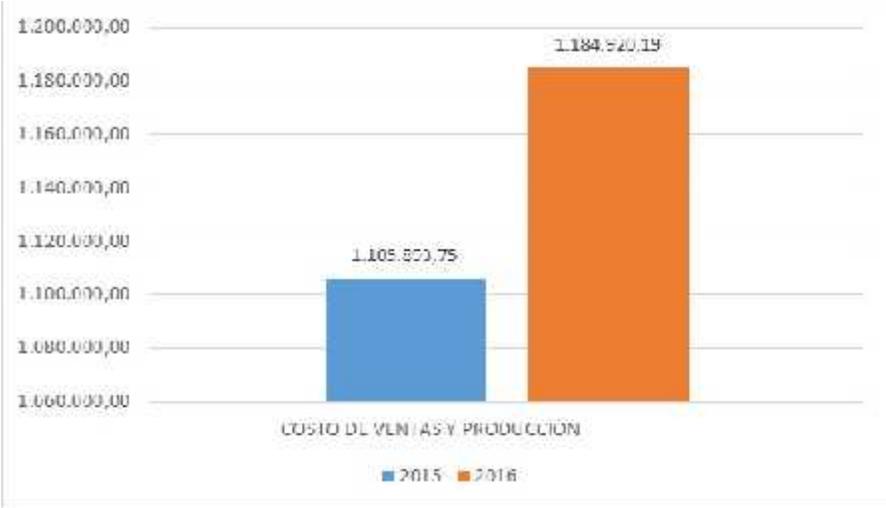
De acuerdo al comparativo del Estado de Resultados Integral del año 2016 frente al período 2015 podemos indicar deducir lo siguiente:

**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.-** Podemos notar que los ingresos operacionales del año 2016 frente al año 2015 da un crecimiento de un 6,8%, que es un indicador referente muy bueno ya que como se indicó al inicio del informe, el año 2016 económicamente a nivel de país y mundial la situación económica estuvo complicada; y no se podría decir que el crecimiento en ventas de pronto fue por acción inflacionaria ya que el año 2015 la inflación se cierra en 3,38% y en el 2016 cierra con 1,12%, es decir si neteamos el crecimiento diríamos que es de 5,68% que sigue siendo buen indicador.

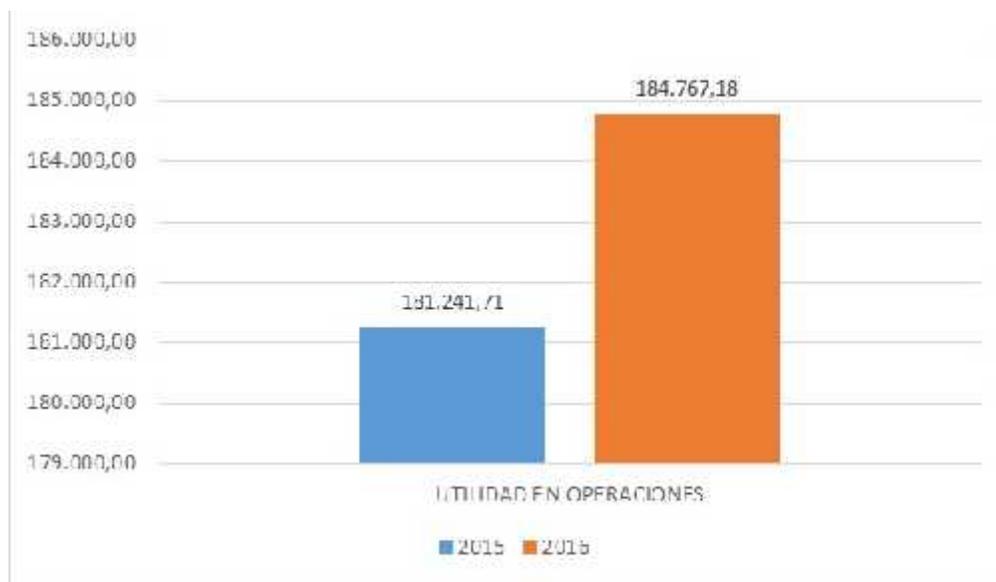


**OTROS INGRESOS.-** Este rubro vemos que sufre una caída del 94,6%, pero que en realidad afecta mínimamente a nuestro indicador total debido a que nuestros ingresos no dependen de éste, dentro de este rubro generalmente encontramos valores que generan variación hacia arriba cuando existe una utilidad en venta de algún tipo de activos, recuperación de cartera incobrable, recuperación de pérdidas en activos mediante el seguro, entre otros.

**COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN.-** La variación en el costo del producto vendido es de 7,10%, la razonabilidad de esta variación es la implementación del mix de productos, así como también el alza de precios en la compra del producto mismo que se da en ciertos artículos por la implementación de las salvaguardias impuestas ciertos productos importados y no a la inflación. Dentro de este rubro vemos que influencia relevantemente la cuenta de compras que denota un incremento del 13,2%, dan como efecto a un incremento también del inventario final que presenta un 23,2%.



**UTILIDAD EN OPERACIONES.-** En cuanto a la utilidad operacional en el año 2016 se ha dado un incremento de 1,9%, y cómo es lógico se debe al crecimiento en ventas y la disminución de la inflación. Como lo podemos observar en la siguiente gráfica.



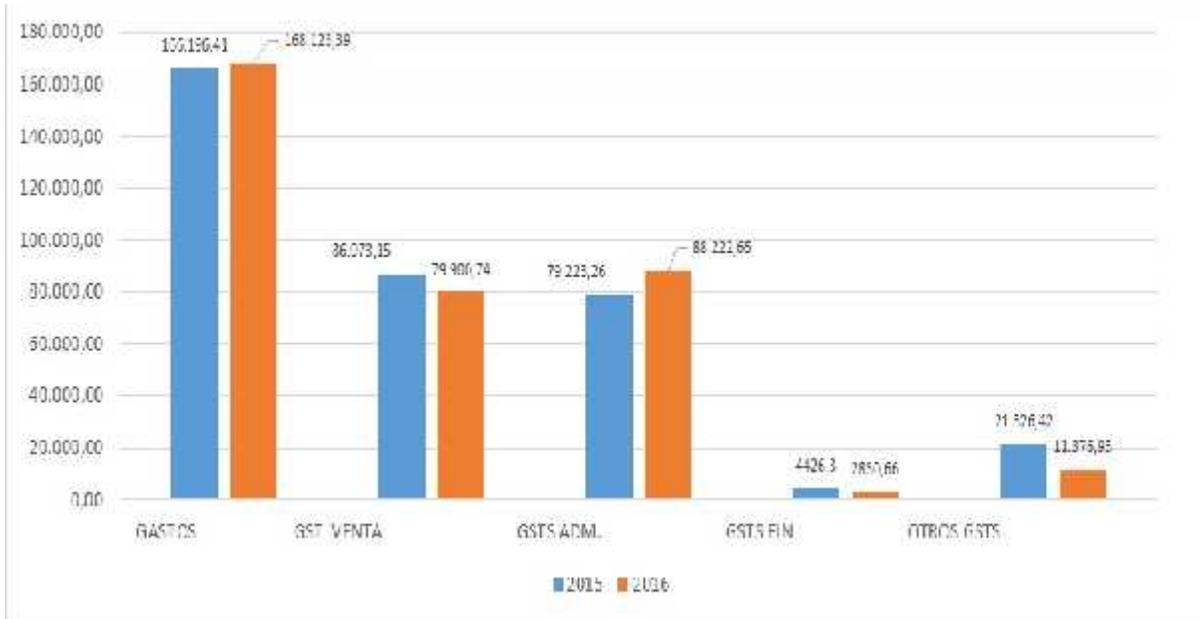
**GASTOS TOTALES.-** En el año 2016 se ha dado un incremento mínimo de 1,2% que en términos monetarios sería: \$1.296,98; lo que significa que hubo un buen manejo en los diferentes elementos y/o componentes del gasto.

**GASTOS DE VENTA.-** Los gastos correspondientes y/o relacionados a las ventas han sufrido una reducción muy relevante de un 8,1%; esto quiere decir que se ha realizado una óptima gestión en esta área.

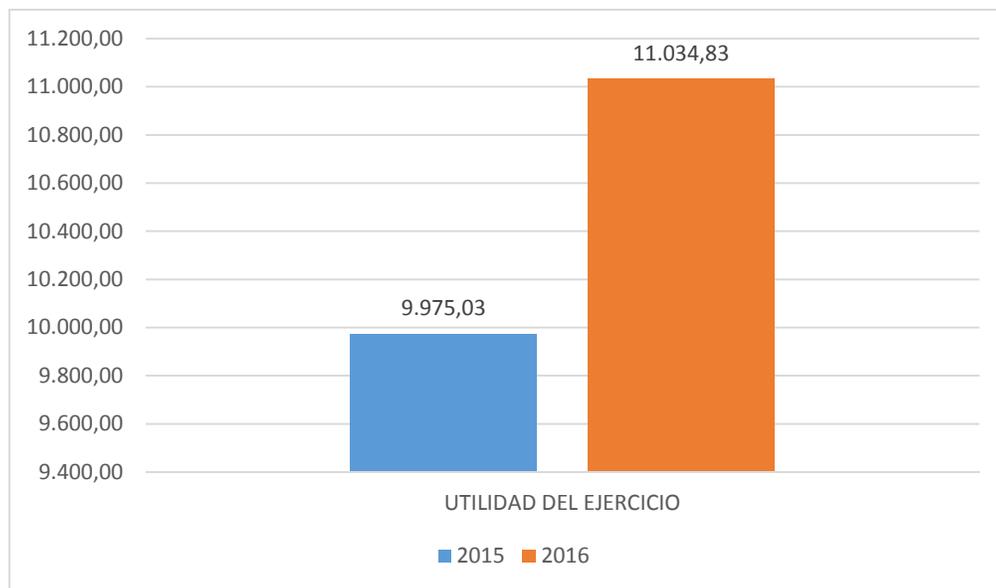
**GASTOS ADMINISTRATIVOS.-** Aquí se ha dado un incremento del 11,4%, y el rubro más representativo de este incremento está dentro de los varios gastos administrativos que crecieron un 83%.

**GASTOS FINANCIEROS.-** A simple vista se denota que hubo un buen manejo de estos ya que decrecieron en un 36%.

**OTROS GASTOS.-** Se podría decir igualmente que han sido manejados en forma óptima ya que han disminuido en un 46,7% frente a los del año anterior.



**UTILIDAD DEL EJERCICIO.-** De acuerdo al comportamiento tanto de los ingresos como de los costos y los gastos; vemos que la Utilidad del Ejercicio se ha incrementado en un 10,60% frente a la obtenida en el año anterior.



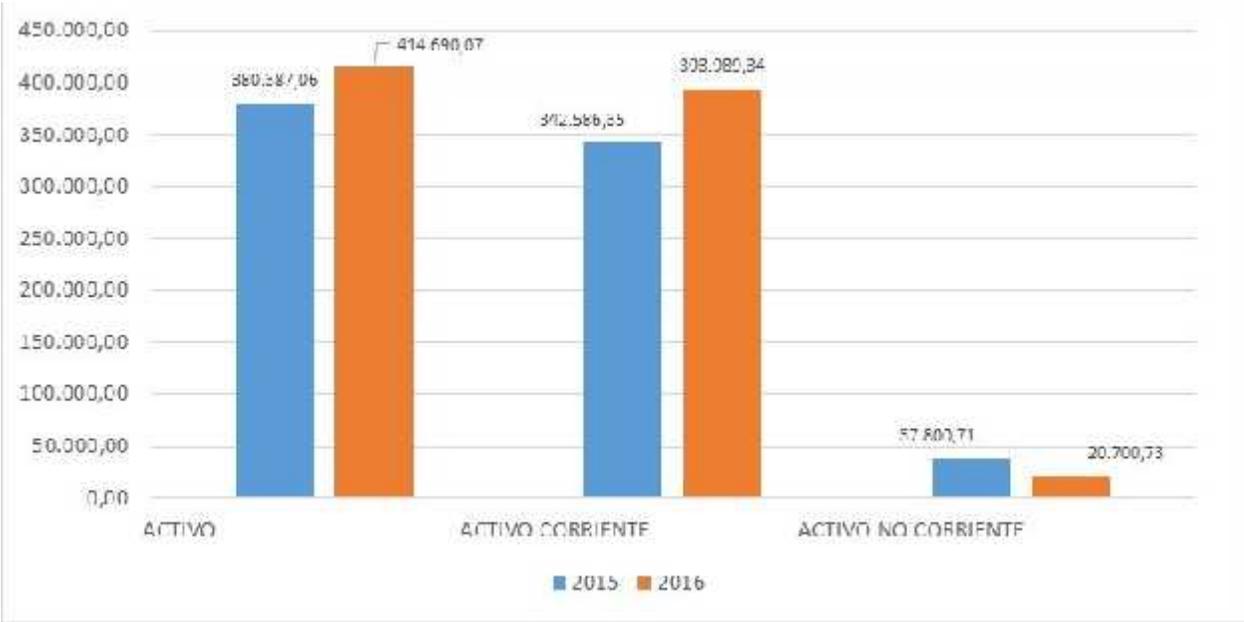
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2015	2016	VARIACION
<b>ACTIVO</b>	<b>380.387,06</b>	<b>414.690,07</b>	9,0% ↑
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>342.586,35</b>	<b>393.989,34</b>	15,0% ↑
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	<b>30.197,42</b>	17.584,90	-41,8% ↓
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	32.245,87	<b>29.483,47</b>	-8,6% ↓
DEUDORES POR VENTAS	35.012,79	32.555,42	-7,0% ↓
ANTICIPO A PROVEEDORES	248,11	268,67	8,3% ↑
EMPLEADOS	25,29	25,25	-0,2% ↓
PROVISION CTAS INCOBRABLES	-3.040,32	-3.365,87	10,7% ↑
<b>INVENTARIOS</b>	252.484,14	<b>311.034,92</b>	23,2% ↑
UTILES DE OFICINA	611,52	765,28	25,1% ↑
MERCADERIAS PARA LA VENTA	251.872,62	310.269,64	23,2% ↑
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	104,57	<b>104,64</b>	0,1% ↔
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	27.554,35	<b>35.781,41</b>	29,9% ↑
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	37.800,71	<b>20.700,73</b>	-45,2% ↓
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	112.290,02	112290,02	0,0% ↔
DEPRECIACION ACUMULADA	-74.489,31	-91.589,29	23,0% ↑

A continuación analizaremos el comparativo de la situación financiera de la compañía de los años 2015 y 2016.

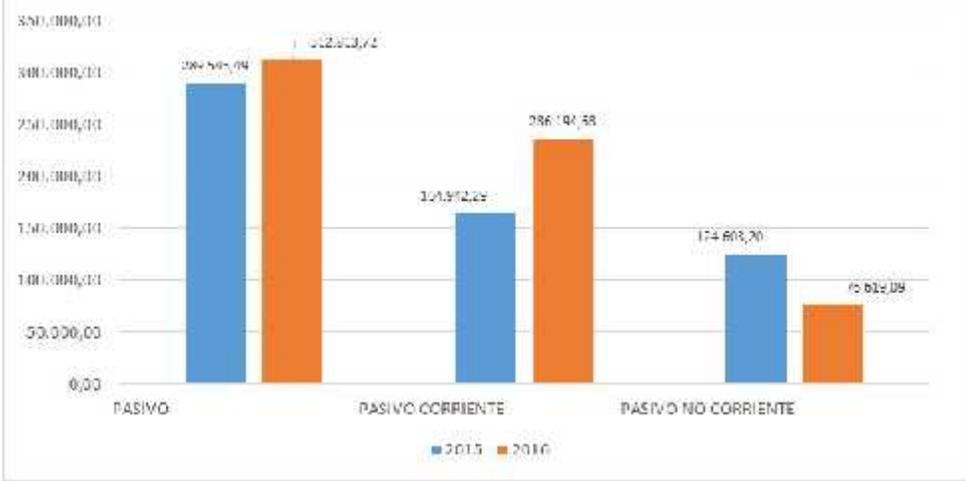
**ACTIVO.-** El activo de la empresa muestra un crecimiento del 9%, y esto se debe a que en excepción del activo no corriente, el resto de activos tuvieron incrementos.

**ACTIVO CORRIENTE.-** Este grupo de activos ha tenido un incremento 15% y está influenciado por aplicación efectiva en recuperación de cartera y también por el crecimiento en el inventario.

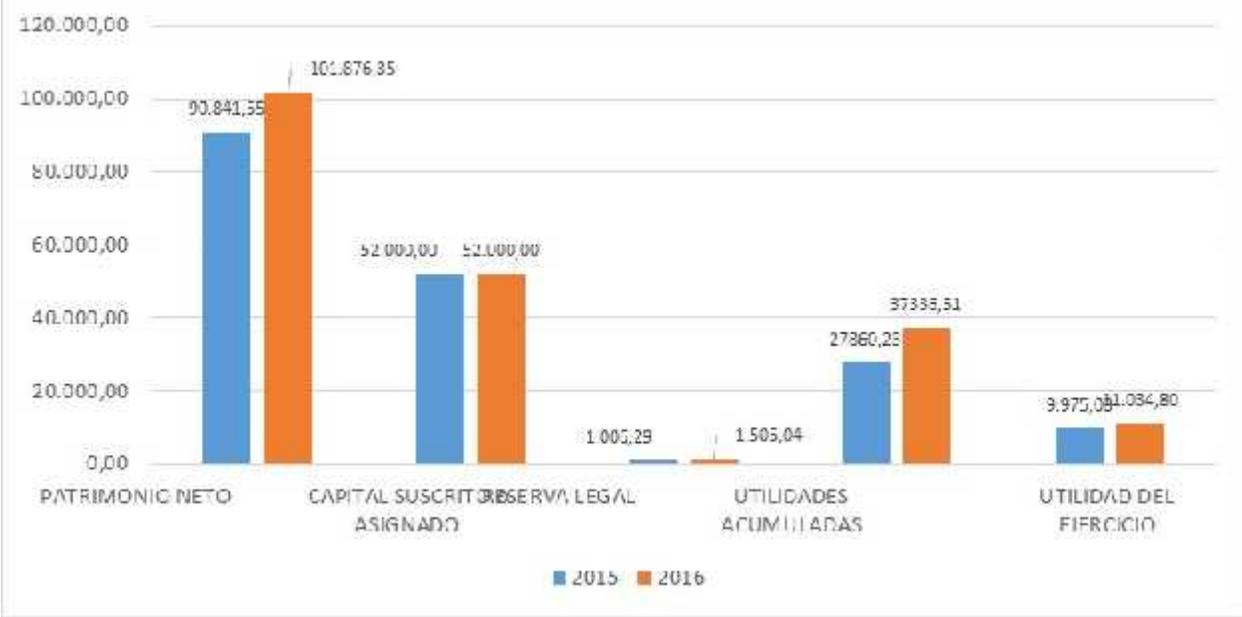
**ACTIVO NO CORRIENTE.-** Este presenta un decremento muy importante del 45,2% y se debe a que este grupo de activos está conformado netamente por los activos fijos depreciables; y, por su desgaste año a año, este irá decrementándose hasta llegar a su valor residual.



**PASIVO.-** El pasivo se ha incrementado en 8 puntos porcentuales, dentro de este grupo el más relevante y que interviene en esta variación es el pasivo corriente y que en su gran parte está representado por los proveedores, asimismo el que regula esta subida del pasivo corriente es la disminución muy representativa del pasivo no corriente en un 38,5%.



**PATRIMONIO.-** El patrimonio debido a que la utilidad del ejercicio sufrió un incremento, afecto directamente en este grupo ya que se dio un incremento del 12,1%, asimismo las otras cuentas también influenciaron en el incremento, como podemos observar en el siguiente gráfico:



## **ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS.**

**LIQUIDEZ.-** La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo, dentro de la liquidez encontramos aplicamos el siguiente índice:

**Razón corriente.-** De acuerdo al Estado de Situación Financiera, la compañía arroja un índice de 1,67, lo cual es bueno; ya que nos quiere decir que por cada dólar de deuda corriente, la empresa dispone de 1,67 dólares para cubrir dichas obligaciones a corto plazo.

**INDICADORES DE EFICIENCIA.-** Estos miden el grado de eficiencia en el logro de objetivos propuestos.

**Margen Bruto de Rentabilidad.-** De acuerdo a la información financiera obtenemos un 13,5% de Mg. Bruto de rentabilidad, esto quiere decir que por cada dólar de venta la empresa obtiene un 0,135 de dólar de rentabilidad bruta.

**Rentabilidad sobre ventas.-** Se ha obtenido un índice de 0,81%, lo cual nos indica que por cada dólar de venta se produce un 0,0081 de dólar de ganancia neta.

**ENDEUDAMINETO.-** Este índice nos da un 75,4% que nos indica que por cada dólar que posee la compañía 75,4 de dólar pertenece a terceros.

Hasta aquí mi informe de gestión correspondiente al año 2016, esperando haber cumplido con los objetivos trazados a inicios del período que fue la de maximizar las utilidades y minimizar los costos y gastos mediante la optimización de los recursos disponibles dentro de la empresa.



**Sr. Víctor Hugo Zárate Bacuilima  
GERENTE**