



INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2011

Señores Accionistas:

En la ciudad de Guayaquil a los 18 días del mes de Abril del 2012 y en cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías y de nuestros estatutos, paso a informarles sobre los resultados del ejercicio económico correspondiente al cierre del año 2011.

1.- Cumplimiento de Objetivos

El principal objetivo fijado para el año 2011 era tener un crecimiento en ventas del 9% este objetivo se cumplió pues el incremento en ventas del 2011 con respecto al 2010 fue de 8,94%. El otro objetivo era bajar los días promedio de cobros, este objetivo se cumplió se bajo un día con respecto al año anterior de 76 en el 2010 a 75 en el 2011 aunque es mínimo, fue el resultado de un gran esfuerzo en conjunto de los departamentos de crédito y ventas con respecto a las permisivas y extendidas políticas de crédito que dio la competencia en el año 2011.

2.- Resoluciones de la Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas confirmo y ratifico la Representación Legal del Gerente General de la empresa Lubricantes y Lacas C. Ltda. LUBRILACA porque ha cumplido con todo lo dispuesto por la Junta General de Accionistas.

3.- Aspectos Laborales y Administrativos

En el año 2011 la empresa tuvo menos rotación de personal con respecto al año 2010 hubo crecimiento profesional puesto que se llenaron vacantes con promociones internas en el área de ventas y se apoyo en los estudios al personal reubicado a estas nuevas posiciones. Con un proveedor se hicieron mejoras al sistema de ingreso de pedidos - cobros y se empezó el desarrollo de un nuevo sistema de roles ambos puntos para mejorar la eficiencia del personal en estas funciones. El proveedor contratado para el levantamiento de los procesos y procedimientos en el año 2010 continuó con este trabajo en el año 2011 realizando los correspondientes cambios sugeridos. Se capacito al personal sobre las nuevas normas contables y financieras NIIF con una empresa consultora reconocida. Se actualizo e ingreso en junio del 2011 con la ayuda de un proveedor calificado al Ministerio de Relaciones Laborales el Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional el mismo que quedo en trámite de aprobar por el mismo ministerio al cierre del año, este fue el único punto pendiente de la inspección que realizaron a nuestras oficinas en mayo/2011 el Ministerio de Relaciones Laborales. Se hicieron remodelaciones a la infraestructura de las oficinas cumpliendo con el plan de imagen y posicionamiento de la marca, siguiendo el mismo plan se empezó en el último cuatrimestre del año una campaña publicitaria de calidad con el eslogan "Si amas a tu auto ponle Golden Bear".

Entre septiembre y octubre del 2011 se realizo una exhaustiva selección del nuevo bróker y compañía de seguros, después de más diez años con la anteriores empresa confirmamos que podíamos tener un mejor servicio a un menor costo, así es que se califico al bróker Asertec y las Compañías de Seguros Ace Seguros para las pólizas de importaciones y Seguros Equinoccial para las demás pólizas de los seguros de Lubrilaca para el periodo 1 Nov/2011 al 1 Nov/2012.

A finales del año se califico al proveedor para construir el sistema de seguridad contra incendios ordenado por los Bomberos y así dar cumplimiento con las disposiciones técnicas dispuesta por ellos en su inspección anual de mayo del 2011, esto será una gran inversión para el año 2012.

4.- Situación Financiera

El análisis financiero vertical de las cifras de los Estados Financieros por el año terminado al 31 diciembre del 2011 y análisis de las cifras con respecto al cierre del año 2010 nos indican las siguientes cifras, índices y porcentajes:



Kendall.

ACTIVO.- El activo total de la empresa al 31 diciembre del 2011 fue de \$9'948.956,05 con respecto al año 2010 de \$7'215.428,55 lo cual represento un incremento porcentual de 24,91% que responde principalmente al aumento del Activo Fijo por el avalúo de Terreno y Edificio por recomendación del asesor en la implementación de las NIIF

PASIVO.- El pasivo total de la empresa al 31 diciembre del 2011 fue de 6'679.252,09 lo que representa un incremento de 24,91% con respecto al año 2010, que corresponde al compromiso adquirido con los proveedores de inventarios y servicios para tener abastecidas las bodegas y darles un mejor servicio a nuestros clientes.

PATRIMONIO.- El patrimonio de la empresa al 31 diciembre del 2011 fue de \$3'289.703,94 se ha incrementado en un 33.13% en relación al año 2010, este fortalecimiento del patrimonio responde en su gran parte al resultado de la implementación NIIF que en su año de adopción se registra en patrimonio valor que se reflejará en otras reservas hasta que disponga con alguna resolución otro destino la Superintendencia de Compañías.

INDICE DE SOLVENCIA: es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de vencimiento hasta un año plazo, en el año 2011 fue de 1,55 con respecto al año 2010 que fue de 1,57 aunque este índice ha disminuido sigue siendo muy bueno porque los activos corrientes solventan a los pasivos corrientes en un 100% quedándole un remanente.

INDICE DE LIQUIDEZ: Es el índice de solvencia más riguroso, restando los inventarios del total del activo corriente, el cual fue 0,97 en el año 2011 con respecto a 0,81 del año 2010, es decir en el año 2011 mi activo corriente menos el inventario puede cubrir las deudas de hasta un año plazo en un 97% lo que responde a un buen manejo de las finanzas porque hay liquidez sin endeudamiento a corto plazo.

INDICE ABSOLUTO DE LIQUIDEZ: Conocido también como la prueba acida, nos indica como la empresa podría responder con el activo disponible (Caja-Bancos) cancelar su deuda a corto plazo, en el año 2011 fue de 0,23, en el año 2010 fue de 0,12 en el año 2009 fue de 0,20 y en el año 2008 fue de 0,32 en los años 2008, 2009 y 2010 hubo una tendencia a la baja de este índice sabiendo que entre más cerca este el índice absoluto de liquidez al límite 1 será mejor nuestra liquidez concluimos que en el año 2011 nos recuperamos con respecto a los años anteriores

INDICE DE PATRIMONIO: En el año 2011 fue de 0.33, en el año 2010 fue 0.30 y en el año 2009 fue 0.27 esto comprueba que en estos últimos tres años los accionistas han fortalecido su patrimonio en 3% por año lo cual es positivo para la empresa.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO: Son las veces en que está comprometido el patrimonio con el pasivo total, en el año 2011 fue de 2,03 en el 2010 fue de 2,28 y en el año 2009 fue de 2,65 este resultado es positivo porque comprobamos la recuperación del patrimonio en manos de los accionista es decir menos patrimonio comprometido con los proveedores.

CAPITAL DE TRABAJO: Es la capacidad de la empresa para operar una vez cubierta las obligaciones a corto plazo, en el año 2011 fue de \$3'386.611,29 en el año 2010 fue de \$2'559.592,98 y en el año 2009 fue de \$2'589.341,92 en el resultado del año 2011 se observa un aumento de capital de trabajo cuyo índice de capital de trabajo es de 0.34 < 1 resultado positivo para invertir en nuevas líneas de producción, capacitación, publicidad o ahorrar.

ROTACION DE LA CARTERA: En el año 2011 los días promedios de cobros fueron 75.63 lo que significa una baja positiva con respecto al año 2010 que fue 76.89 pero todavía no se llevo al margen del año 2009 de 74,69 días de cobros, la gestión de cobranzas no pudo ser más agresiva porque la competencia en general extendió los plazos de crédito por tanto los clientes exigían más crédito en este índice podemos mejorar con promociones de descuentos por pronto pago.

Handwritten signature or initials.



ROTACION DE INVENTARIO En el año 2011 el índice de rotación de inventarios fue de 3,25 días, en el año 2010 fue de 48.78 y en el año 2009 fue de 37,37 nuestro índice de inventario es envidiable porque nuestros productos entran y máximo están 43 días promedio en bodega, pero será totalmente positivo cuando nuestra logística de producción funcione de tal manera que ningún cliente espere quince días por la entrega de su pedido. Aquí tenemos un punto para mejorar.

IMPUESTO CAUSADO Y UTILIDAD GRAVABLE: El impuesto causado del año 2011 se determinó en \$129.682,84 con respecto al año 2010 que fue \$145.524,55 podemos observar una disminución del 12,22% resultado de la disminución de la Utilidad Gravable en un 22,15%, los gastos no deducibles que se compensaron con las deducciones de ley: Ingreso Neto de Empleados y la de Discapacitados y la tasa del Imppto a la Renta que bajó de 25% año 2010 a 24% año 2011.

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: La Utilidad Neta del Ejercicio 2011 fue de \$368.280,76 con respecto a la Utilidad Neta del año 2010 hubo una disminución de 26,90% por lo explicado en el punto anterior y por una gran inversión en publicidad, promoción y mejoras en infraestructuras que se realizaron en el año 2011 para obtener más posicionamiento de nuestra marca Golden, otro factor determinante fue la disminución de las ventas de la marca Kendall que distribuimos cuya proyección de ventas no se logró por problemas externos a la operación de la empresa como cambios de leyes de comercio exterior que truncaron nuestro flujo normal de importaciones.

5.- Implementación de las NIIF

La Contadora General y el Contador de Costos calificaron y con la aprobación de la Gerencia General se contrató como asesor de la implementación NIIF a los consultores Hansen-Holm en Octubre 2010, cumpliendo con el calendario impartido por la Superintendencia de Compañías Lubrilaca inició en NIIF al 1 de enero del 2011 pero sobre hechos consumados, el personal se capacitó de Nov/2010 a Feb./2011, en Diciembre 2010 se solicitó el correspondiente avalúo del Edificio y Terreno determinando en los asientos de diarios de adopción de las NIIF el incremento del valor de los activos fijos de Edificio y Terreno, el 2 de junio/2011 en Junta Extraordinaria los Accionistas aprobaron: al proveedor asesor NIIF, el cronograma de implementación, el diagnóstico y plan de conversión de NEC A NIIF y el 7 de junio/2011 se envió esta documentación a la Superintendencia de Compañías. Se elaboraron en el año 2011 por recomendación del asesor NIIF las políticas de: contabilidad, crédito-cobranzas, inventario, ventas, caja y valores de recursos humanos, se actualizó la política de activos fijos, quedando aprobada por Gerencia al cierre del 2011 la política de crédito y cobranza y el resto de políticas por revisión. El 16 de abril/2012 se recibió el informe de Hansen-Holm de adopción por primera de las NIIF previamente revisados por los supervisores contables de Lubrilaca y luego aprobado por Gerencia, el 17 abril/2012 la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó el informe NIIF de Hansen-Holm aceptando todos los asientos de diarios de adopción por primera vez de las NIIF que afectó básicamente a la Cuenta por Cobrar, Inventario, Activo Fijo, Provisión de Jubilación e Impuesto Diferido contra las Reservas Patrimoniales, fortaleciendo con estos registros contables el Patrimonio de los Accionistas. Todo esto se hizo para dar cumplimiento con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, no es intención de los Accionistas que Lubrilaca se coticen en la Bolsa de Valores.

6.- Destino de las Utilidades

Respecto a la distribución de las Utilidades obtenidas en este Ejercicio Económico 2011, esta Gerencia cumple con la disposición de la Junta Extraordinaria de Accionistas que indica: una vez deducidos los valores que se establecieron en la Declaración para el Servicio de Rentas Internas y para la Superintendencia de Compañías del 15% de Utilidades para Trabajadores y el 24% de Impuesto a la Renta, se proceda a dejar sin distribuir los dividendos a los accionistas hasta disposición contraria de los mismos.

7.- Objetivos para el año 2012

El principal objetivo para el año 2012 será crecer en ventas en un 10% con respecto al año 2011 para esto vamos a seguir invirtiendo en publicidad, capacitación técnica al personal, promociones que fortalezcan la fidelidad de nuestros clientes, reclutar y contratar supervisores de ventas con experiencia que formen equipos junior de vendedores, así como personal calificado con experiencia en las áreas de mercadeo y marketing que apoye la gestión de crecimiento en ventas.

Otros objetivos serán: disminuir en dos puntos los días promedio de cobro a nuestros clientes con promociones de descuentos por pronto, mantener los días de rotación de inventario por disminuyendo el tiempo de entrega de los pedidos a los clientes que actualmente es hasta máximo quince días a máximo ocho días mejorando la logística de producción, regularizar la situación societaria de la empresa en los organismos de control, concluir con las disposiciones técnicas de los bomberos y remodelaciones de oficina para seguridad de la empresa, calificar e implementar un nuevo sistema computacional que ayude a la eficiencia de todos los departamentos de la empresa.

7.- Conclusión

Lubrilaca tuvo un crecimiento en ventas del 8,94% que significa un 2,44% más que el crecimiento macroeconómico del país que al cierre del 2011 fue de 6,5% también un 0.74% más que el crecimiento del sector petrolero al que pertenecemos que fue del 8,20% y un 4.94% mayor al crecimiento de venta de vehículos que fue del 4% uno de los principales mercados a donde enfocamos nuestros productos, todos los índices financieros de los resultados de Lubrilaca están en su límite correcto, lo que comprueba que las decisiones gerenciales fueron acertadas en cuanto al control de costos e inversión, por tanto el resultado de Lubrilaca en el año 2011 fue positivo, porque aunque hubo un crecimiento macroeconómico moderado, más estabilidad política que en el año 2010, la política económica de sustitución de importaciones en el año 2011 bloqueó el desarrollo del sector importador al que pertenecemos principalmente por los cambios en las leyes aduaneras, en las condiciones de nacionalización de mercadería, nuevos formularios y principalmente por el aumento del impuesto a la salida de capitales de 2% a 5%.

Lubrilaca en el año 2011 dio un gran paso al posicionar su marca como sinónimo de calidad en la publicidad de radio y televisión pero aún hay mucho trabajo por hacer porque apenas tenemos una participación promedio del mercado de lubricantes en el Ecuador del 7% por esto la Gerencia tiene un plan de crecimiento en ventas sostenido a largo plazo, los objetivos planteados para el año 2012 son alcanzables con el apoyo de todos los colaboradores de Lubrilaca con la expectativa de exceder si se mejoran las leyes de comercio exterior dando alternativas al sector importador para que siga invirtiendo en el país, otro punto positivo es que es un año electoral que trae consigo celeridad en la inversión estatal. Lo único inquietante sería la crisis económica de Europa que contrae al sector exportador sin ser nuestro sector trae una reacción económica decreciente importante.

Atentamente,


Ing. Rocio Aguila Altamirano
Gerente General



Adjunto índices Financieros



LUBRICANTES Y LACAS C.LTDA. LUBRILACA

INFORME DEL GERENTE AÑO 2011

	2011	2010	diferencia absoluta	diferencia porcentual	comprueba
activo total	9,968,956.03	7,215,428.55	2,753,527.48	27.62%	2,753,527.48
activo corriente					
caja-bancos	1,426,763.60	551,966.38	874,797.22	61.31%	874,797.22
cxc	3,489,019.06	2,367,881.58	1,121,137.48	32.13%	1,121,137.48
inventarios	3,571,573.17	3,416,060.33	155,512.84	4.35%	155,512.84
pagos anticip	1,069,418.84	740,707.70	328,711.14	30.74%	328,711.14
	9,556,774.67	7,076,615.99	2,480,158.68		2,480,158.68
activo fijo	411,835.46	135,942.82	275,892.64	66.99%	275,892.64
otros activos	345.90	2,869.74	-2,523.84	-729.64%	-2,523.84
activos diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00
activos totales	9,968,956.03	7,215,428.55	2,753,527.48	27.62%	2,753,527.48
pasivo total	6,679,252.09	5,015,646.38	1,663,605.71	24.91%	1,663,605.71
partici 15%	87,875.93	102,723.21	-14,847.28	-16.90%	-14,847.28
impto renta	129,682.84	145,524.55	-15,841.71	-12.22%	-15,841.71
patrimonio	3,289,703.94	2,199,782.17	1,089,921.77	33.13%	1,089,921.77
utilidad del ejercicio	368,280.76	467,330.08	-99,049.32	-26.90%	-99,049.32
capital de trabajo	3,386,611.29	2,559,592.99	827,018.30	24.42%	827,018.30
utilidad operacional	265,905.07	674,059.53	-408,154.46	-153.50%	-408,154.46
ventas	16,268,572.04	14,813,365.92	1,455,206.12	8.94%	1,455,206.12
gastos de venta	2,645,385.41	2,483,145.55	162,239.86	6.13%	162,239.86
gastos administrativos	1,630,018.37	1,186,198.62	443,819.75	27.23%	443,819.75
gastos financieros	77,723.57	57,801.41	19,922.16	25.63%	19,922.16
días promedio de cobros	75.63	76.89	-1.26	-1.66%	-1.26
días rotación de inventarios	43.25	48.78	-5.53	-12.79%	-5.53



[Handwritten signature]

LUBRICANTES Y LACAS C.LTDA. LUBRILACA
17/05/2012 9:26

INDICES FINANCIEROS AL CIERRE

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO

AÑO 2011

A) INDICE DE SOLVENCIA

CAPACIDAD PARA CUBRIR OBLIGACIONES CON VENCIMIENTOS HASTA UN AÑO

I. SOLVENCIA = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ $\frac{\$9,556,774.67}{\$6,170,163.38}$ 1.55

B) INDICE DE LIQUIDEZ

SOLVENCIA DE UNA MANERA MAS RIGUROSA

I. LIQUIDEZ = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ $\frac{\$5,985,201.50}{\$6,170,163.38}$ 0.97

C) PRUEBA ACIDA

COMO LA EMPRESA RESPONDERA AL INSTANTE CON SUS DISPONIBILIDADES CON RESPECTO A LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

P. ACIDA = $\frac{\text{ACT.DISPONIBLE(CAJA-BANCOS)}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ $\frac{\$1,426,763.60}{\$6,170,163.38}$ 0.23

D) CAPITAL NETO DE TRABAJO

CAPACIDAD DE LA EMPRESA UNA VEZ CUBIERTA LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

KTN = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ $\frac{3,386,611.29}{\$9,968,956.03}$ 0.34

Indico Capital Neto = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ $\frac{\$3,386,611.29}{\$9,968,956.03}$ 0.34

E) COEFICIENTE DE ROTACION DE EXISTENCIAS (INVENTARIOS)

NUMERO DE VECES O PROMEDIO EN EL QUE HAN ROTADO LOS INVENTARIOS

C.R.I. = $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{(\text{INVENTARIO INICIAL} + \text{INV. FINAL}) / 2}$ $\frac{\$11,649,539.62}{\$1,399,536.70}$ 8.32

F) PERIODO DE ROTACION EN DIAS

P.R.DIAS = $\frac{\text{DIAS DEL AÑO}}{\text{COEFICIENTE DE ROTACION DE EXISTENCIAS}}$ $\frac{360}{8.32}$ 43.25

ANALISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

A) INDICE DE SOLIDEZ

MARGEN DE SEGURIDAD QUE TIENEN LOS ACRREDORES EN EL ACTIVO TOTAL

I. SOLIDEZ = $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ $\frac{\$6,679,252.09}{\$9,968,956.03}$ 0.67

De cada dólar con que opera la cia.pertenece a los acreedores el 67.00%

B) INDICE PATRIMONIAL

PROPIEDAD NETA DE LOS ACCIONISTAS O SOCIOS

I. PATRIMONIAL = $\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ $\frac{\$3,289,703.94}{\$9,968,956.03}$ 0.33

De cada dólar con que opera la cia.pertenece a los accionistas el 33.00%

C) INDICE DE ENDEUDAMIENTO

VECES EN QUE EL PATRIMONIO ESTA COMPROMETIDO EN EL PASIVO TOTAL

I. ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$ $\frac{\$6,679,252.09}{\$3,289,703.94}$ 2.03

F) VECES QUE ROTA LA CARTERA

V.R.CARTERA = $\frac{\text{VENTAS A CREDITO}}{\text{CXC PROMEDIO: (S.I.+SF/2)}}$ $\frac{\$14,211,731.90}{\$2,985,712.04}$ 4.76

G) PERIODO DE COBRO EN DIAS

P.C.DIAS = $\frac{\text{DIAS DEL AÑO}}{\text{NUMERO DE VECES QUE ROTAN LAS CUENTAS POR COBBAR}}$ $\frac{360}{4.76}$ 75.63

