

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2012

Señores Accionistas:

En la ciudad de Guayaquil a los 11 días del mes de Abril del 2013 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 2012.

1.- Cumplimiento de Objetivos

El principal objetivo fijado para el año 2012 era un crecimiento en ventas del 10% con respecto al 2011 este objetivo se cumplió en un 71% pues hubo un crecimiento del 7,14% resultado de un trabajo en equipo de ventas y cobranzas con promociones de premios y descuentos por volumen de compra y pagos puntuales. También ayudo la campaña publicitaria de fidelización de la marca que se inició en el último trimestre del 2011 y la introducción de nuevos productos para otros mercados como el de motos y tractores en los años 2011 y 2012 así como mejoras en los productos existentes con versiones nuevas de especificaciones técnicas que excedan las expectativas de los clientes.

El otro objetivo de disminuir los días promedio de cobros en dos puntos no se cumplió por la tenaz competencia de nuestras empresas pares que dieron extendidos plazos de crédito.

En cuanto al objetivo de mantener los días de rotación de inventarios de 43 días año 2011 no se cumplió pues cerramos en 42 días en el año 2012, pero si se cumplió y excedió el objetivo de disminuir los días de entrega de mercadería de máximo 15 días a máximo 8 días, porque al cierre del 2012 los días de entrega de mercadería a nuestros clientes fueron de máximo 5 días, gracias a una mejor logística de producción, cambio en los proveedores del servicio de transporte y eficiencia en el proceso de recepción, aprobación y facturación de los pedidos a los clientes mejorando el sistema y revisando las funciones de las personas que participan en el proceso favoreciendo la agilidad.

No se cumplieron los objetivos de regularizar la situación societaria de la empresa ni la adquisición del nuevo sistema de computación por prioridades encaminadas a las ventas y a la cobranza.

2.- Resoluciones de la Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas me ratifico en mis funciones de Representación Legal en el cargo de Gerente General por cuanto he cumplido con acertado liderazgo todo lo dispuesto por la Junta General de Accionistas.

3.- Aspectos Laborales y Administrativos

En el año 2012 Lubrilaca tuvo menos rotación de personal con respecto al año 2011 pero se crearon nuevos puestos: un Supervisor de Ventas para la marca importada quien armo un equipo de trabajo para recuperación del mercado, aunque se observó al principio un repunte al final del año no reflejó los resultados esperados; un Jefe de Computación quien impulso mejoras en los procesos de ventas, cobranzas, nómina, costos y caja, libero de tareas que no le competían al personal administrativo, desistió del proveedor para el sistema contable y empezó con la revisión de ofertas de sistemas de computación para migrar a un sistema más seguro acorde al crecimiento de la empresa.

Se continuaron las remodelaciones a la infraestructura de las oficinas cumpliendo con el plan de imagen y posicionamiento de la marca. Se completó la implementación del sistema de seguridad contra incendios ordenado por los Bomberos. Se nombró el Comité de Seguridad y Salud Ocupacional cuyo líder recibió la capacitación requerida por Ministerio de Relaciones Laborales, se recibió el 27 de Septiembre del 2012 el Reglamento de Seguridad aprobado por MRL que tenía más de un año en trámite. Se renovaron los Seguros de la empresa con la misma Compañía de Seguros Equinoccial y Aec así como el Broker Asertec después de la respectiva calificación. Al final del año 2012 se inició un inventario físico de activos fijos cuya conclusión y ajustes se harán en el año 2013 cumpliendo con la políticas contables y de la empresa.



4.- Situación Financiera

El análisis financiero vertical de las cifras de los Estados Financieros por el año terminado al 31 diciembre del 2012 con respecto al cierre del año 2011 nos indican los siguientes resultados:

ACTIVO.- El activo total de la empresa al 31 diciembre del 2012 fue de \$10'406.904,55 con respecto al año 2011 de \$9'968.956,03 representa un incremento porcentual de 4,21% que responde principalmente al abastecimiento ordenado de la bodega

PASIVO.- El pasivo total de la empresa al 31 diciembre del 2012 fue de 6'687.742,16 lo que representa un incremento de 0,13% con respecto al año 2011

PATRIMONIO.- El patrimonio de la empresa al 31 diciembre del 2012 fue de \$3'719.162,39 se ha incrementado en un 11,55% en relación al año 2011 este fortalecimiento del patrimonio responde a las utilidades del año 2011 que se incorporaron a los resultados acumulados

INDICE DE SOLVENCIA: es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de vencimiento hasta un año plazo, en el año 2012 fue de 1,60 con respecto al año 2011 que fue de 1,55 Es positivo porque los activos corrientes solventan a los pasivos corrientes en un 100%

INDICE DE LIQUIDEZ: Es el índice de solvencia más riguroso, restando los inventarios del total del activo corriente, el cual fue 0,86 en el año 2012 con respecto a 0,97 del año 2011, es decir en el año 2012 mi activo corriente menos el inventario puede cubrir las deudas de hasta un año plazo en un 86% lo que responde a un buen manejo de las finanzas

INDICE ABSOLUTO DE LIQUIDEZ: Conocido también como la prueba ácida, nos indica como la empresa podría responder con el activo disponible (Caja-Bancos) para cancelar su deuda a corto plazo, en el año 2012 fue de 0,19 y en el año 2011 fue de 0,23 aunque hubo un deterioro de este índice todavía es un resultado positivo, la empresa tiene como autofinanciarse

INDICE DE PATRIMONIO: En el año 2012 fue de 0,36 en el año 2011 fue de 0,33 y en el año 2010 fue 0,30 esto comprueba que en estos últimos tres años los accionistas han fortalecido su patrimonio

INDICE DE ENDEUDAMIENTO: Son las veces en que está comprometido el patrimonio con el pasivo total, en el año 2012 fue de 1,80 en el año 2011 fue de 2,03 y en el año 2010 fue de 2,28 este resultado de disminución del índice es positivo porque refleja la recuperación del patrimonio en manos de los accionistas

CAPITAL DE TRABAJO: Es la capacidad de la empresa para operar una vez cubierta las obligaciones a corto plazo, en el año 2012 fue de \$3'754.817,76 en el año 2011 fue de \$3'386.611,29 y en el año 2010 fue de \$2'559.592,98 en el resultado del año 2012 se observa un aumento de capital de trabajo cuyo índice de capital de trabajo es de $0,36 < 1$ resultado positivo para invertir en nuevos productos, tecnología, capacitación, publicidad e infraestructura

ROTACION DE LA CARTERA: En el año 2012 los días promedio de cobros fueron 80 con respecto al año 2011 que fueron 75,63 un aumento en este índice en negativo para la empresa, pero nos compromete a revisar y mejorar nuestras estrategias de crédito, frente a la agresiva competencia, con promociones de descuentos por pronto pago, servicio y calidad

ROTACION DE INVENTARIO En el año 2012 fue de 41,66 días en el año 2011 fue de 43,25 días. Nuestro índice de rotación de inventario es positivo porque refleja que no hay productos de lenta rotación, principalmente si este índice va de la mano de una oportuna entrega de la mercadería a los clientes, porque de nada sirve que tengamos una rotación excelente si los clientes no están satisfechos con la recepción de la mercadería que nos solicitan, en el año 2012 fue positivo



IMPUESTO CAUSADO: El impuesto causado del año 2012 fue de \$107.991,35 con respecto al año 2011 que se determinó en \$129.682,84 podemos observar una disminución del 20,09% a consecuencia de la disminución de los gastos no deducibles, el incremento de las deducciones de ley: Ingreso Neto de Empleados y Discapacitados y la disminución de la tasa del Impuesto a la Renta de 23% año 2012 con respecto a 24% que fue en el año 2011

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: La Utilidad Neta del Ejercicio 2012 fue de \$429.458,45 con respecto al año 2011 que fue de \$368.280,76 hubo un incremento de 14,25% que responde principalmente al moderado incremento en ventas y la disminución del impuesto a la renta causado.

5.- Destino de las Utilidades

Respecto al destino de las Utilidades obtenidas en el Ejercicio Económico 2012, esta Gerencia cumple con la disposición de la Junta Ordinaria de Accionistas que indica: que una vez deducidos los valores que se establecieron en la Declaraciones para el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Compañías y Ministerio de Relaciones Laborales con respecto al 15% de Participación de las Utilidades para Trabajadores y el 23% de Impuesto a la Renta, se proceda a dejar sin distribuir los dividendos a los accionistas hasta disposición contraria de los mismos en futuros periodos contables, fortaleciendo los resultados acumulados de la empresa.

6.- Objetivos para el año 2013

El principal objetivo para el año 2013 será crecer en ventas en un 10% con respecto al año 2012 para esto seguiremos invirtiendo en publicidad, capacitación técnica para los empleados, tecnología para mantener una producción de calidad, promociones que fortalezcan la fidelidad de nuestros clientes, reclutamiento de supervisores de ventas con experiencia y personal calificado para el área de mercadeo que apoyen la gestión del crecimiento en ventas.

Otros objetivos serán: mantener los días promedio de cobro a nuestros clientes, regularizar la situación societaria de la empresa, calificar e implementar un nuevo sistema computacional que ayude a la eficiencia de todos los procesos de la empresa.

7.- Conclusión

Lubrilaca tuvo un crecimiento en ventas del 7,14% que significó un 2,34% más que el crecimiento macroeconómico del país que al cierre del 2012 que fue de 4,80% la mayoría de los índices financieros de Lubrilaca son positivos lo que demuestra que las decisiones gerenciales fueron acertadas en cuanto al control de costos e inversión, en el año 2012 no hubieron cambios societarios, laborales ni tributarios trascendentales a nivel país, a pesar de ser un año de campaña electoral no hubo un clima de incertidumbre pues todos los sectores confiaban en la continuidad del gobierno con las mismas estrategias para recaudación fiscal y dirección económica del año 2011. Lo que sigue preocupando es la crisis económica de Europa que no cede para dar paso a una reactivación cuya consecuencia es el regreso al Ecuador de los inmigrantes sin capitales para invertir, aumentando la tasa de desocupación, mermando la capacidad de ahorro y consumo de la PEA (Población Económica Activa). Lubrilaca en el año 2012 fue consecuente con la campaña publicitaria que empezó en el 2011 de posicionar su marca Golden como sinónimo de calidad pero aún hay mucho trabajo por hacer porque mantenemos la participación promedio del mercado de lubricantes en el Ecuador del 7%. Los objetivos planteados para el año 2013 son alcanzables con el apoyo del recurso más importante de la empresa Lubrilaca: sus colaboradores.

Atentamente,


Ing. Rocio Aguila Altamirano
Gerente General

Adjunto índices Financieros



LUBRICANTES Y LACAS C.LTDA. LUBRILACA

INDICES FINANCIEROS 2012 VS 2011 AL 31 DE DICIEMBRE

	AÑOS	2012	2011	DIFERENCIA 2012 VS 2011
INDICE DE SOLVENCIA		1.60	1.55	0.06
Capacidad para cubrir obligaciones con vencimiento hasta un año				
Indice optimo >1				
INDICE DE LIQUIDEZ		0.86	0.97	-0.11
Solvencia más rigurosa restando del activo corriente los inventarios				
Indice optimo cerca de 1				
PRUEBA ACIDA		0.19	0.23	-0.04
Como responde la empresa a sus obligaciones con su Caja-Bancos				
Indice optimo cerca de 1				
CAPITAL NETO DE TRABAJO		3,754,817.75	3,386,611.29	368,206.47
Capacidad de empresa una vez cubiertas las obligaciones corrientes				
INDICE DE CAPITAL NETO		0.36	0.34	0.02
Indice optimo >0				
COEFICIENTE DE ROTACION DE INVENTARIOS		8.64	8.32	0.32
Número de veces en que ha rotado el inventario				
ROTACION DE INVENTARIOS EN DIAS		41.66	43.25	-1.59
Optimo dias promedio de pago a los proveedores 60 días				
INDICE DE SOLIDEZ		0.64	0.67	-0.03
Margen de seguridad para acreedores				
Optimo >40 y < 60				
INDICE PATRIMONIAL		0.36	0.33	0.03
Propiedad Neta de los Accionistas				
INDICE DE ENDEUDAMIENTO		1.80	2.03	-0.23
Veces en que el Patrimonio esta comprometido con el pasivo total				
COEFICIENTE DE ROTACION DE LA CARTERA		4.50	4.76	-0.26
ROTACION DE LA CARTERA EN DIAS		60.01	75.63	-15.62
Promedio de días de crédito concedido a los clientes 57 días				
EBITDA	año 2012	año 2011	2012 VS 2011	
Es un indicador que refleja lo que gana la empresa con la operación de su negocio	1,011,912.69	3,059,940.31	-2,048,027.62	
Indice del Ebitda en relación a las ventas	5.85%	17.68%	-11.83%	
PUNTO DE EQUILIBRIO	año 2012	año 2011	2012 VS 2011	
Es el punto donde los ingresos se igualan a los costos a partir de ese punto si es mayor la cantidad o venta la empresa esta ganando si es menor al punto de equilibrio la empresa esta perdiendo				
EN UNIDADES: GALONES				
GOLDEN	473,982.75	415,448.07	58,534.68	
KENDALL	39,824.32	31,408.53	8,415.79	
EN VENTAS: DOLARES				
GOLDEN	5,652,665.71	4,621,072.52	1,031,593.19	
KENDALL	747,462.84	677,139.79	70,323.05	
PRECIO PROMEDIO DEL PUNTO DE EQUILIBIO DOLARES/GALON				
GOLDEN	11.93	11.12	0.80	
KENDALL	18.77	21.56	-2.79	

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO AÑO 2012 OPTIMO

A) INDICE DE SOLVENCIA

CAPACIDAD PARA CUBRIR OBLIGACIONES CON VENCIMIENTOS HASTA UN AÑO

$$1. SOLVENCIA = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{810,816,528.68}{56,294,720.92} = 1.44$$

B) INDICE DE LIQUIDEZ

SOLVENCIA DE UNA MANERA MAS RIGUROSA

$$1. LIQUIDEZ = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{45,150,608.86}{56,294,720.92} = 0.80$$

C) PRUEBA ACIDA

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

$$1. ACIDA = \frac{\text{ACT. DISPONIBILIDAD - MARCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{91,294,087.15}{56,294,720.92} = 0.19$$

D) CAPITAL NETO DE TRABAJO

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

$$\begin{aligned} \text{CTN} &= \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = 2,754,617.76 \\ \text{MARGEN DE TRABAJO} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} = \frac{41,754,617.76}{510,409,904.55} = 0.08 \end{aligned}$$

E) COEFICIENTE DE ROTACION DE EXISTENCIAS (INVENTARIOS)

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

$$C.R.I. = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{(\text{INVENTARIO INICIAL} + \text{INV. FINAL}) / 2} = \frac{112,693,687.51}{51,367,338.67} = 2.20$$

F) PERIODO DE ROTACION EN DIAS

$$P.R.DIAS = \frac{\text{DIAS DEL AÑO}}{\text{COEFICIENTE DE ROTACION DE EXISTENCIAS}} = \frac{360}{0.69} = 521.89$$

ANALISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

A) INDICE DE SOLIDEZ

MARGEN DE SEGURIDAD QUE TIENEN LOS ACREEDORES EN EL ACTIVO TOTAL

$$1. SOLIDEZ = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{56,697,742.15}{510,409,904.55} = 0.11$$

De cada dólar con que cuenta la compañía a los acreedores el 56.34%

B) INDICE PATRIMONIAL

PROPIEDAD NETA DE LOS ACCIONISTAS O SOCIOS

$$1. PATRIMONIAL = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{51,715,162.39}{510,409,904.55} = 0.10$$

De cada dólar con que cuenta la compañía a los accionistas el 10.13%

C) INDICE DE ENDOSUDAMIENTO

VECES EN QUE EL PATRIMONIO ESTA COMPROMETIDO EN EL PASIVO TOTAL

$$1. ENDOSUDAMIENTO = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{56,697,742.15}{51,715,162.39} = 1.10$$

F) VECES QUE ROTA LA CARTERA

$$V.R. CARTERA = \frac{\text{VENTAS A CREDITO}}{(\text{C.R. INICIAL} + \text{C.R. FINAL}) / 2} = \frac{112,693,687.51}{51,367,338.67} = 2.20$$

G) PERIODO DE COBRO EN DIAS

$$P.C.DIAS = \frac{\text{DIAS DEL AÑO}}{\text{NUMERO DE VECES QUE ROTAN LAS CUENTAS POR COBRAR}} = \frac{360}{4.04} = 89.33$$