

## **INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2015**

Señores Socios de Lubricantes y Lacas C. Ltda. Lubrilaca:

En la ciudad de Guayaquil a los treinta días del mes de marzo del 2016 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 contable del año 2015.

### **1.- Cumplimiento de Objetivos 2015**

El principal objetivo fijado para el año 2015 era un crecimiento en ventas del 10% con respecto al año 2014 que fue de 5,54% fuimos muy optimistas para el 2015 frente a lo que ya se veía en el último trimestre del 2014 con la caída de los precios del petróleo, no cumplimos el objetivo en ventas pues tuvimos un decrecimiento en dólares del -0,50% aunque en unidades de galones vendidas crecimos en un 0,90% tuvimos que bajar los precios de ventas para mantenemos en el mercado a la par con nuestro competidores.

El segundo objetivo era mantener los días promedio de cobros del año 2014 de 84 días, no se cumplió, el año 2015 cerró con 90 días promedio, por una agresiva competencia que hasta en los negocios pequeños otorgaban 120 días de crédito, por tanto para fortalecer el posicionamiento de la marca Golden Bear se flexibilizo la política de crédito

El último objetivo de implementar un nuevo sistema computacional integrado erp que ayude a la visión de crecimiento de la empresa no se realizó por el incumplimiento del contrato del proveedor seleccionado para ese proyecto en el año 2014

### **2.- Aspectos Laborales, Legales y Administrativos**

En el año 2015 hubo más rotación de personal con respecto al año 2014 en las áreas de ventas y crédito por bajos rendimientos o incumplimiento de las políticas de control interno, para el reclutamiento de personal idóneo con experiencia se contrató los servicios de N3R ECUADOR S.A. quién realiza pruebas previas de personalidad, liderazgo, desempeño y manejo de estrés.

Se renovó en Oct/15 el reglamento de seguridad y salud ocupacional exigido por MRL y el IESS parte de este proceso fue la apertura de fichas medicas a todo el personal de Lubrilaca

Se renovó en Nov/2015 los seguros de la empresa con Seguros Equinoccial (seguros generales) y Ace (Importaciones) con el mismo Bróker Asertec después de la respectiva calificación.

Se realizó un arduo proceso para calificar a los nuevos proveedores de sistemas, recayendo la elección del erp sap business one con el proveedor Exxis y de la solución móvil con el proveedor E-Technology en diciembre/2015

En cuanto al ámbito legal quedo al cierre del año 2015 algunos procesos abiertos, como: demanda laboral de un ex colaborador, reuniones de arbitraje con la Cámara de Comercio por el incumplimiento del contrato del proveedor Ocitel para el desarrollo del erp, las facturas impaga por falta de sustento legal de la empresa gubernamental FLOPEC, la demanda de Lubrilaca para el responsable de la imitación ilegal de nuestro envase de aceites lubricantes Golden Bear registrado en el IEPI, elaboración de la ficha ambiental, y regularización documentación societaria de Lubrilaca

### **3.- Situación Financiera**

El análisis financiero vertical de las cifras de los Estados Financieros por el año terminado al 31 diciembre del 2015 con respecto al cierre del año 2014 nos indican los siguientes resultados:



**ACTIVO.-** El activo total de la empresa al 31 dic.2015 fue de \$9'638.196,38 con respecto al año 2014 que fue de \$11'346.824,41 un -15,06% menos, que se explica por la baja de los precios ventas menos cuentas por cobrar, por la baja de la materia prima que repercuta en una disminución del costo del inventario final de mercadería y la amortización del seguro internacional 2014 2015 que no se renovó para el periodo 2015-2016

**PASIVO.-** El pasivo total de la empresa al 31 diciembre del 2015 fue de \$5'244391,01 con respecto al pasivo total 2014 de \$ 7'696.953,43 una disminución en relación a la baja de los activos referidos en el punto anterior.

**PATRIMONIO.-** El patrimonio de la empresa al 31 diciembre del 2015 fue de \$ 4'393.805,37 con respecto al año 2014 \$ 3'650.203,66 que equivale a un incremento del 20,37% determinado por la disminución de los costos frente a los mismos ingresos, lo que influyó en el incremento de la utilidad operativa y neta del ejercicio

**INDICE DE SOLVENCIA:** es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de vencimiento hasta un año plazo, en el año 2015 fue de 1,90, en el año 2014 fue de 1,48 en el año 2013 fue 1,37 Se observa en este índice una recuperación en el año 2015 con respecto al año 2014. En los tres periodos el resultado es positivo porque los activos corrientes solventan a los pasivos corrientes siendo un índice óptimo para este parámetro un resultado >1

**INDICE DE LIQUIDEZ:** Es el índice de solvencia más riguroso, restando los inventarios del total del activo corriente, en el año 2015 fue de 1,25 en el año 2014 es 0,98 en el año 2013 y 2012 fue 0,86 es decir en el año 2015 mi activo corriente menos el inventario puede cubrir las deudas de hasta un año plazo en un 125%

**INDICE ABSOLUTO DE LIQUIDEZ:** Conocido también como la prueba acida, nos indica como la empresa podría responder con el activo disponible (Caja-Bancos) para cancelar su deuda a corto plazo, en el año 2015 fue de 0,35 en el año 2014 fue 0,23 en el año 2013 fue de 0,26 Se observa en el año 2015 una mayor recuperación de este índice con respecto al año 2014 vs el año 2013

**INDICE DE ENDEUDAMIENTO:** Son las veces en que está comprometido el patrimonio con el pasivo total, en el año 2015 fue de 1,19 en el año 2014 fue 2.11 Hay una disminución de este índice pero sigue siendo un resultado positivo porque los socios puede pagar los pasivos de la empresa con los resultados de la operación y les queda un remanente del 19%

**CAPITAL DE TRABAJO:** Es la capacidad de la empresa para operar una vez cubierta las obligaciones a corto plazo, en el año 2015 fue de 4'355.250, 90 en el año 2014 fue de \$3'531.210,78 hubo un incremento del 23,34% resultado positivo para seguir invirtiendo en ventas y promoción

**ROTACION DE LA CARTERA:** En el año 2015 resulto 90 días promedio de cobros, en el año 2014 fue 84 días, en el 2013 de 78 días, este índice ha ido en aumento lo que significa un índice negativo para la gestión de crédito pero se dio por la presión de la tendencia del mercado

**ROTACION DE INVENTARIO:** En el año 2015 fue de 32 días, en el año 2014 fue 33 días, en el año 2013 y 2014 fue 42 días, este resultado es positivo si lo acompaña una oportuna entrega de la mercadería a los clientes, un excelente servicio de despacho, es decir si tenemos el inventario disponible para la venta en tiempos normales y de promoción, es esta parte nos falta mejorar, porque siguen habiendo clientes insatisfechos por la demora en recibir su mercadería



**IMPUESTO CAUSADO:** El impuesto causado del año 2015 fue de \$226.461,79 en relación al año 2014 que fue de \$195.963,12 hubo un incremento como resultado de un aumento en los gastos no deducibles por registro del excedente del 1% de ley en la provisión de cuentas incobrables por el análisis niif, la no utilización de la deducción especial de ingreso neto de empleados y el incremento de la utilidad gravable proporcional a la utilidad operacional

**UTILIDAD OPERACIONAL:** En el año 2015 fue de \$1'088.813,73 en el año 2014 fue de \$879.365,31 incremento que corresponde a la disminución de los costos con las mismas ventas

**UTILIDAD GRAVABLE:** En el año 2015 fue de \$1'029.371,75 en el año 2014 \$890.741,43 incremento proporcional al incremento de la Utilidad Operacional, más los gastos no deducibles y menos las deducciones especiales de ley.

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:** La Utilidad Neta del Ejercicio 2015 fue de \$743.601,71 y del año 2014 fue de \$710.362,85 hay un incremento del 4,68%

#### **4.- Destino de las Utilidades 2015**

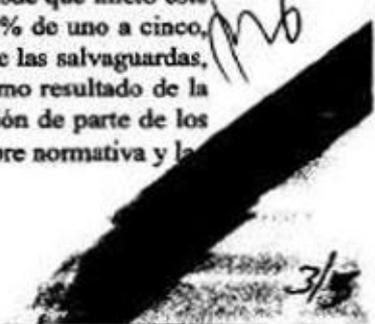
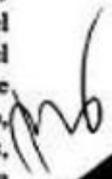
Respecto al destino de las Utilidades obtenidas en el Ejercicio Económico 2015 esta Gerencia cumplió con la disposición de la junta extraordinaria de los socios del 23 noviembre del 2015 donde ordenaron transferir las utilidades acumuladas de años anteriores a reserva facultativa de capital para cubrir futuros riesgos así como la disposición para el cierre del ejercicio económico 2015 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 22% de Impuesto a la Renta, se proceda a dejar sin distribuir los dividendos a los socios para fortalecer el patrimonio.

#### **5.- Objetivos para el año 2016**

El principal objetivo para el año 2016 es crecer en ventas en un 1% con respecto al año 2015, para esto seguiremos invirtiendo en publicidad, promoción, capacitación y tecnología para mantener la fidelidad de nuestros clientes, así como reclutamiento de vendedores idóneos con experiencia. Otros objetivos serán: mantener en el 2016 los 90 días promedio de cobro a nuestros clientes del año 2015. Implementar el nuevo sistema computacional integrado en coordinación con la solución móvil que facilite la gestión de ventas, crédito y cobranzas en sitio y en línea, así como la supervisión del cumplimiento de rutas diarias de los asesores comerciales logrando que las rutas de ventas y cobranzas sean más efectivas y productivas.

#### **6.- Conclusión**

Lubrilaca tuvo un decrecimiento en ventas de 0.50% es un resultado negativo que no repercutió en la utilidad porque se compenso con la disminución de los costos operacionales, pero dentro de la situación económica del país en el año 2015 Lubrilaca está en una posición privilegiada al haber obtenido utilidad operacional frente a otras empresas que tuvieron que tomar medidas extremas para continuar. Según el BCE el crecimiento de Ecuador fue positivo 0,30% pero es una realidad a medias porque hubo una acentuada desaceleración con respecto a los últimos cuatro años cuyo promedio de crecimiento fue del 4% debido a varios factores como: la caída de los precios del petróleo, apreciación del dólar somos un país caro en relación a nuestros vecinos para el resto del mundo, el alto déficit fiscal que no es resultado de los puntos anteriores porque desde que inició este gobierno mientras la economía crecía en un 4% el gasto público crecía en un 22% de uno a cinco, otro factor fue la disminución de exportaciones e importaciones a consecuencia de las salvaguardas, la reducción del crédito y del consumo por la falta de efectivo en el mercado como resultado de la falta de ingresos por desempleo y principalmente por la falta de ahorro e inversión de parte de los empresarios que perdieron la confianza en el país a consecuencia de la incertidumbre normativa y la





**LUBRILACA Cía. Ltda.**

lubricantes



Av. Juan Tanca Marengo Km. 4 X  
(atrás de la Coca Cola)  
Teléfono: (04) 2658490  
Ambato: (03) 2843054 - Quito: (02) 2459509  
Email: ventas@lubrilaca.com

amenaza contra su patrimonio al anunciar incrementos de los impuestos al capital y a la herencia, con menos ingresos petroleros, sin inversión privada, ni inversión extranjera por el alto índice de riesgo país, el gobierno financia su déficit fiscal con deuda lo que nos proyecta con una frágil economía para el año 2016.

Según el gobierno ecuatoriano el crecimiento económico para el año 2016 será del 1% el Banco Mundial avizora un decrecimiento de la economía ecuatoriana en un -2% mientras que la previsión de la CEPAL proyecta un crecimiento económico ecuatoriano del 0.4%. Los bajos precios de las materias primas y los productos básicos en los mercados internacionales continuarán en el año 2016, los demás países de la región también estarán afectados, continuará la recesión de Venezuela, desaceleración en Brasil y Argentina, se estancará el crecimiento de Colombia, Chile y Perú en un 3%. En Estados Unidos se observa una baja de la tasa de desempleo pero no crece la economía, China también está en un proceso de desaceleración, lo positivo es que se proyecta para el año 2016 es una mejora de la economía de Europa hacia un crecimiento sostenido. Por tanto para Ecuador es importante que acelere la firma de los tratados comerciales con Europa, mejore su política económica de manera que sea atractiva: segura y estable para inversión privada y extranjera de manera que reemplacen a la inversión pública, otorgue ventajas al exportador, no cargue con más impuestos a las empresas ni a la clase media que consume y reduzca el gasto público.

Lubrilaca optimista como el gobierno de turno apunta a un crecimiento del 1% en el 2016 con precios competitivos más bajos, políticas de descuentos por pronto pagos y volumen de compra, invierte en promoción, tecnología, capacitación para los asesores comerciales y clientes, invierte también en reclutamiento de personal para tener un equipo produzca resultados positivos, flexibiliza su política de crédito con otras formas de recuperación de la cartera además del efectivo, como la tarjeta crédito, estudia la posibilidad de acceder al dinero electrónico, aumenta los días de crédito y califica distribuidores en zonas con difícil acceso con garantías reales, analiza la adquisición de una póliza de seguro de cobranza. Planifica financiar todas esas estrategias con: el excedente de su capital de trabajo, solicitando más días de pago a sus proveedores de bienes y servicios, ahorro y control de los gastos generales.

Lubrilaca también tiene la visión de crecimiento en el exterior, para esto analiza, se informa y prepara para incursionar en las exportaciones hacia nuestros países vecinos.

Atentamente,

Ing. Rocio Aguila Altamirano  
Gerente General

Adjunto índices Financieros





## INFORME DEL GERENTE AÑO 2015

	2015	2014	diferencia absoluta	diferencia porcentual
<b>activo corriente</b>				
caja-bancos	1.711.552,30	1.673.531,31	38.020,99	2,27%
cxc	4.029.200,27	4.451.279,96	-422.079,69	-9,48%
inventarios	3.151.883,99	3.674.936,48	-523.052,49	-14,23%
pagos anticip	303.844,55	1.060.532,35	-756.687,80	-71,35%
	<b>9.196.481,11</b>	<b>10.860.280,10</b>	<b>-1.663.798,99</b>	<b>-15,32%</b>
activo fijo	437.408,12	481.408,12	-44.000,00	-9,14%
otros activos	4.307,15	5.136,19	-829,04	-16,14%
activos diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>activos totales</b>	<b>9.638.196,38</b>	<b>11.346.824,41</b>	<b>-1.708.628,03</b>	<b>-15,06%</b>
<b>pasivo total</b>				
partici 15%	171.187,67	159.939,88	11.247,79	7,03%
impto renta causado	226.461,79	195.963,12	30.498,67	15,56%
patrimonio	4.393.805,37	3.650.203,66	743.601,71	20,37%
utilidad neta del ejercicio	743.601,71	710.362,85	33.238,86	4,68%
capital de trabajo	4.355.250,90	3.531.210,78	824.040,12	23,34%
utilidad operacional	1.088.813,73	879.365,31	209.448,42	23,82%
utilidad gravable	1.029.371,75	890.741,43	138.630,32	15,56%
ventas netas en \$	19.253.403,43	19.350.308,21	-96.904,78	-0,50%
ventas en galones unidad	1.635.336,50	1.619.966,25	15.370,25	0,95%
precio promedio en ventas \$	11,77	11,88	-0,11	-0,90%
gastos de venta \$	3.146.459,91	3.556.679,89	-410.219,98	-11,53%
gastos administrativos	1.753.348,03	1.134.126,71	619.221,32	54,60%
gastos financieros	6.800,60	35.637,45	-29.036,85	-81,48%
total de gastos	4.906.408,54	4.726.444,05	179.964,49	3,81%
otros ingresos no operacionales	52.437,44	186.900,54	-134.463,10	-71,94%
dias promedio de cobros	90,00	84,00	6,00	7,14%
días rotación de inventarios	32,00	33,00	-1,00	-3,03%

Ing. Rocío Aguila Altamirano  
Gerente General