



José Ugalde Jerves Cía. Ltda.

INFORME DE GERENCIA DE JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA. SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2016

Estimados Accionistas,

Con este informe les comunico las circunstancias generales de la empresa durante el año 2016, expresando con los índices financieros así como las variables de ingresos y gastos los resultados del ejercicio de este año.

Haciendo un análisis de los indicadores financieros, comenzando con la liquidez de la empresa, podemos notar que la razón de Liquidez Corriente da un resultado de 1.83 mostrando que la empresa puede tranquilamente cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Es decir por cada \$1 de deuda, la empresa cuenta con \$1.83 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas. En libros es óptimo tener como resultado 2 pero realmente estamos muy cerca de ese número.

INDICE	2,013	2,014	2,015	2,016
CAPITAL DEL TRABAJO	566,371.14	555,279.50	630,334.72	659,786.23
RAZON CORRIENTE	1.28	1.29	2.39	1.83
PRUEBA ACIDA	0.44	0.37	1.22	1.10

Aquí hemos puesto los índices desde años anteriores para tener una mejor visión de cómo se ha ido desarrollando la empresa, y vemos que hemos ido mejorando nuestra liquidez, dándole un mejor manejo de nuestros activos, de tal manera que podamos cubrir nuestras deudas a corto plazo.

La Prueba Acida, muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a los inventarios, debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y por lo tanto, menos líquidos.

Para entender mejor he puesto el significado de los resultados a continuación:

- Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.



José Ugalde Jerves Cía. Ltda.

Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

- Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En el transcurso de los años anteriores, vemos claramente que la empresa ha ido mejorando su nivel de liquidez, de tener índices menores a 1 como en el año 2013 y 2014 en donde teníamos poca liquidez, a subir 1.10 en el año 2016, en donde hemos mejorado nuestro manejo de activos para no tener activos ociosos como lo ha sido en el año 2015.

En cuanto a nuestro Capital de Trabajo que vimos arriba hemos incrementado un 4.6% en relación al año anterior debido al crecimiento que hemos tenido como empresa. Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades, nuestra empresa como vemos el activo duplica en valor al pasivo, lo que nos ayuda para seguir generando nuevas oportunidades de negocio.

DATOS	2015	2016
ACTIVO CORRIENTE	1,085,243.12	1,459,422.67
PASIVO CORRIENTE	454,908.40	799,636.44

En cuanto al endeudamiento de la empresa podemos ver que nuestras deudas a terceros disminuyeron en un 59% en relación al año 2015, por lo que los pasivos totales también disminuyeron.

DATOS	2,013	2,014	2,015	2,016
PASIVO CORRIENTE	2,052,679.17	1,928,684.33	454,908.40	799,636.44
PASIVOS A TERCEROS	672,781.22	745,811.30	1,637,853.46	669,405.04
PASIVOS TOTAL	2,725,460.39	2,674,495.63	2,092,761.86	1,469,041.48
PATRIMONIO TOTAL	1,164,216.12	1,207,094.37	423,818.26	1,410,328.69



José Ugalde Jerves Cía. Ltda.

En el apalancamiento Financiero o endeudamiento, se mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa. Es un indicador del nivel de endeudamiento de la empresa en relación con su patrimonio.

INDICE	2,013	2,014	2,015	2016
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	3.05	2.59	0.28	1.19
APALANCAMIENTO FINANCIERO	2.34	2.22	4.94	1.04
APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO	1.76	1.60	1.07	0.57

Vemos que tenemos un 57% de deuda a corto plazo en relación al patrimonio, y el monto más representativo es pago a proveedores, puesto que es el movimiento que tiene la empresa para la comercialización.

A continuación viendo los índices de gestión tenemos que la Rotación de Cartera, este índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos. En este año que ha sido difícil por la situación del país, vemos que nuestra rotación de cartera a disminuido a 4.89 veces al año que es aproximadamente cada 73 días, esto es porque hemos visto la necesidad de ampliar los plazos de crédito por el mercado, la competencia y la crisis económica del país. Para el 2017 confiamos mejorar y recuperar cartera en los plazos establecidos sin retrasos.

El índice de rotación de las cuentas por pagar de nuestros proveedores esta en 4.45 es decir que nuestras compras tienen mayor financiamiento que el año 2015, pues se ve reflejado que el plazo de pago a nuestros proveedores que es de 80.94 días. Es decir que nos demoramos en pagar nuestras deudas a proveedores en promedio 81 días.

Esto a su vez se ve reflejado en la rotación de inventarios que esta cada 64.43 días en promedio de todas las líneas, puesto que con cada proveedor tenemos diferentes plazos desde 30, 60, 90 y en algunos casos 120 días. Esto refleja que los inventarios rotan 5.59 veces al año. Esto nos indica la rapidez en que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas al determinar el número de veces que rota el stock en el almacén durante un ejercicio.

A continuación paso el cuadro de todos estos indicadores arriba mencionados:



José Ugalde Jerves Cía. Ltda.

INDICE	2,013	2,014	2,015	2016
ROTACION DE CARTERA	5.79	6.50	7.01	4.89
Nro DIAS EN RECUPERAR CARTERA	62.16	55.39	51.38	73.58
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	63.02	56.16	52.09	74.60
PERIODO DE ROTACION DE INVENTARIOS	2.66	2.36	5.73	5.59
Nro DIAS EN ROTAR INVENTARIOS	135.14	152.41	62.80	64.43
ROTACION DE CTS POR PAGAR	5.55	5.61	7.42	4.45
Nro DIAS EN ROTAR CTS POR PAGAR	64.87	64.22	48.53	80.94
ROTACION DE ACTIVOS	1.33	1.23	1.52	1.27
Nro DIAS EN ROTAR ACTIVOS	271.49	292.36	237.51	284.45
E	10.46	3.20	2.49	2.42
Nro DIAS EN ROTAR ACTIVOS FIJOS	34.40	112.36	144.50	149.07
ROTACION DE ACTIVOS CORRIENTE	2.06	1.94	3.47	2.53
Nro DIAS EN ROTAR ACTIVOS CORRIENTE	174.90	185.81	103.81	142.50

En este año con la ayuda de la asesoría que contratamos de Coaching Gerencial, hemos renovado nuestros procesos y funciones de cada puesto con el fin de eliminar nuestros cuellos de botella que se detectaron en este diagnóstico. Estamos seguros y confiados que con todas estas medidas, vamos a ser más eficientes, llegando a ser la Empresa Líder del mercado que esperamos.

Agradeciéndoles la confianza que tuvieron al designarme como Gerente de la empresa, me reitero a su entera disposición para aportarles cualquier información adicional que ustedes consideren necesaria en relación con el informe que ahora someto a su consideración.

José Ugalde Jerves
GERENTE GENERAL
José Ugalde Jerves Cía. Ltda.