

**INFORME
ADMINISTRATIVO DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO 2015**

INFORME ADMINISTRATIVO DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO 2015

Conforme lo dispone la Ley de Compañías y los Estatutos de la compañía pongo a consideración de ustedes señores Accionistas y Miembros del Directorio de la empresa, el Informe Administrativo de la Gerencia correspondiente al ejercicio económico del año 2015.

Antecedentes:

El ambiente económico y social que se vivió a lo largo del 2015 sin duda fue muy intenso, entre fuertes protestas a nivel nacional de rechazo al régimen y otras a favor, que a la larga mostraron el malestar de la ciudadanía y de algunos sectores políticos por los nuevos proyectos de ley y reformas relevantes tramitadas en la Asamblea, como fueron entre otras la reelección indefinida, la ley de herencias y plusvalía, la aplicación de las salvaguardias, etc., que agregado a la difícil situación económica por las disminuciones de ingresos al presupuesto general del estado por la caída fuerte del precio de petróleo, el alto endeudamiento, la falta de reservas, fueron detonantes para crear un ambiente de incertidumbre y de inseguridad en lo económico y social.

El propio gobierno y diferentes actores políticos y analistas económicos ya veían que el 2015 sería un año difícil para la economía del país, y más aún el 2016 en el que se sentirán los efectos con más fuerza, como el aumento del desempleo, menor consumo interno y menor inversión en obra pública, la falta de liquidez por un precio del petróleo que se mantendrá en valores muy bajos, situaciones que ya motivaron al gobierno a ajustar nuevamente el presupuesto general del estado. Otro aspecto importante es el panorama electoral que a partir del segundo semestre de este año será muy activo.

Aspectos: Societarios - Financieros - Contables:

La Junta General de Accionistas en el mes de marzo del 2015 conoció y aprobó los informes y estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2014.

Se ha dado cumplimiento con todas las obligaciones ante los organismos de control como la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Municipalidad de Cuenca, Ministerio de Relaciones Laborales y Ministerio de Salud.

En el transcurso del mes de abril se cancelaron todas las obligaciones de pago por concepto de utilidades a accionistas y empleados, y el pago del impuesto a la renta.

Nuestra compañía fue considerada como sujeto obligado a disponer de políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos por parte de la Superintendencia de Compañías y la Unidad de Análisis Financiero, pero en el mes de septiembre y diciembre respectivamente fuimos notificados que ya no somos sujetos obligados, particular ya conocido por el oficial de cumplimiento.

Al cierre del ejercicio económico del 2015, conforme el estado de resultados, se obtuvieron ingresos por la cantidad de US\$2.044.007,32; cifra que resulta de la sumatoria del total de las ventas netas que corresponden a los servicios exequiales y a las unidades de sepultamiento utilizadas y canceladas, incluyendo también los servicios adicionales prestados durante este año y que alcanza en total un valor de US\$1.808.564,41. La diferencia que corresponde al valor de US\$235.442,91 pertenece a ingresos no operacionales por concepto de financiamiento, desistimientos y otros.

Los costos y gastos llegaron a un valor de \$1.869.677,11 dando como resultado o utilidad neta antes de impuestos, 15% de participación a empleados y reserva legal, la suma de \$174.330,21.

En el siguiente cuadro se detalla la estructura de los ingresos, egresos y resultados comparados entre el 2014 y 2015:

Cuadro Comparativo 2014– 2015

	2014		2015	
Ingresos	1.983.230,67		2.044.007,32	
Ingresos Brutos	1.758.073,68		1.808.564,41	
Ingresos No Operacionales	225.156,99		235.442,91	
Egresos	1.733.043,42		1.869.677,11	
Costos	527.505,92	30,44%	647.196,91	34,62%
Gastos Operacionales	1.194.039,87	68,90%	1.207.833,08	64,60%
Gastos Administrativos	473.058,69	39,67%	506.582,09	41,94%
Gastos Camposanto	128.992,04	10,80%	135.351,62	11,21%
Gastos Administrativos General	173.701,59	14,55%	157.366,30	13,03%
Gastos de Ventas	345.230,23	28,91%	337.384,02	27,93%
Otros Gastos	73.057,32	6,12%	71.149,05	5,89%
Gastos Financieros y No Operacionales	11.497,63	0,66%	14.547,12	0,78%
		100,00%		100,00%
Utilidad del Ejercicio	250.187,25		174.330,21	
15% Participación de Empleados	37.528,09		26.149,53	
Impuesto a la Renta	48.174,07		35.068,54	
Reserva Legal	16.448,51		11.203,26	
Saldo a disposición de Accionistas	148.036,58		101.908,88	

Con respecto al Balance General, los Activos de la compañía al 2015 son de US\$5.305.713,53; los Pasivos a US\$4.661.658,14 y su Patrimonio de US\$542.146,51. La utilidad a disposición de los accionistas es de US\$101.908,88.

Al analizar los indicadores económicos de liquidez, solvencia y rentabilidad se puede decir lo siguiente:

Liquidez: Se expresa de la siguiente forma:

$$\begin{aligned} \text{Liquidez} &= \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente} \\ &= \text{US\$}966.374,06 / 140.838,17 \\ &= 6,86 \end{aligned}$$

Siendo este valor mayor a uno, quiere decir, que por cada dólar que la empresa debe, ésta tiene 6,86 dólares.

Solvencia: Se expresa de la siguiente forma:

$$\begin{aligned} \text{Solvencia} &= \text{Activo Total} / \text{Pasivo Total} \\ &= 5.305.713,53 / 4.661.658,14 \\ &= 1,14 \end{aligned}$$

Por cada dólar de pasivo, la empresa tiene \$1,14 de activo.

Hay que aclarar que la cuentas "Pasivo por Liquidar" y "Anticipo de Clientes" registran obligaciones que en el futuro se cancelarán con servicios y unidades o que se pasarán a ventas.

Rentabilidad: Se expresa de la siguiente forma:

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad} &= \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio} \\ &= 101.908,88 / 542.146,51 \\ &= 18,80\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad} &= \text{Utilidad Neta} / \text{Capita} \\ &= 101.908,88 / 500.000,00 \\ &= 20,38\% \end{aligned}$$

Al comparar la rentabilidad alcanzada en el 2014 que fue del 29,60% la del 2015 bajo al 20,38%.

Como dato adicional, si consideramos la utilidad, antes de participación a empleados, de impuestos y reserva legal, que es de US\$174.330,21; y la relacionamos con el patrimonio de US\$542.146,51 representa el 32,16%; y con relación al capital accionario de US\$500.000 sería del 34,87%.

Adjunto al presente informe los Estados Financieros con corte al 31 de diciembre del 2015, los mismos que están a consideración de ustedes.

Al diciembre del 2015 teníamos inversiones a plazo fijo por US\$100.288,61 y para marzo 2016 contamos con la suma de US\$210.796. Estos valores serán utilizados en el transcurso del próximo mes de abril para pago de utilidades e impuesto a la renta y para la construcción en el mes de junio de nuevas unidades.

La distribución del capital no ha tenido cambio y esta como sigue:

ACCIONISTA	TIPO DE ACCION	CAPITAL US\$	PARTICIPACION %
Fundación Santa Ana de los Ríos de Cuenca	Ordinaria	278290,00	55,66
IMPRITSA S.A.	Ordinaria	145710,00	29,34
Municipalidad de Cuenca	Preferida	75000,00	15,00
TOTAL		500000,00	100,00

Aspectos Comerciales y Ventas

El total general de ventas por compromisos ingresados y facturados de servicios exequiales, unidades de sepultamiento y servicios adicionales tanto en emergencia como en pre necesidad generó un valor total de US\$2.389.075,13.

En el siguiente cuadro se detallan las cantidades y valores comparándoles con el año inmediato anterior:

Cuadro Comparativo 2014 Vs 2015						
	2014 Contratos Incluye Financiamiento	2015 Contratos Incluye Financiamiento	% Incremento 2014Vs 2015	2014 Contratos Valor Factura	2015 Contratos Valor Factura	% Incremento 2014Vs 2015
Pre necesidad						
Servicios y Unidades						
Servicios						
Cantidad	269	275	2,23%	269	275	2,23%
Valor US\$	\$ 537.168,34	\$ 563.726,22	4,94%	\$ 440.327,16	\$ 467.867,28	6,25%
Unidades de Sepultamiento						
Cantidad	332	344	3,61%	332	344	3,61%
Valor US\$	\$ 945.341,01	\$ 1.112.845,29	17,72%	\$ 759.531,40	\$ 900.221,38	18,52%
Sub Total US\$	\$ 1.482.509,35	\$ 1.676.571,51	13,09%	\$ 1.199.858,56	\$ 1.368.088,66	14,02%
Emergencia						
Servicios y Unidades						
Servicios						
Cantidad	185	158	-14,59%	185	158	-14,59%
Valor US\$	\$ 330.934,57	\$ 289.986,55	-12,37%	\$ 328.999,39	\$ 288.749,18	-12,23%
Unidades de Sepultamiento						
Cantidad	128	98	-23,44%	128	98	-23,44%
Valor US\$	\$ 309.015,27	\$ 252.406,99	-18,32%	\$ 303.568,90	\$ 248.270,50	-18,22%
Sub Total US\$	\$ 639.949,84	\$ 542.393,54	-15,24%	\$ 632.568,29	\$ 537.019,68	-15,10%
Servicios Adicionales						
Servicios Adicionales Varios	\$ 131.730,76	\$ 170.110,08	29,13%	\$ 131.730,76	\$ 170.110,08	29,13%
Total US\$	\$ 2.254.189,95	\$ 2.389.075,13	5,98%	\$ 1.964.157,61	\$ 2.075.218,42	5,65%

Al analizar el cuadro anterior, los compromisos ingresados y que incluyen interés por financiamiento totalizaron la suma de US\$2.389.075,13 monto que corresponde a \$170.110,08 por concepto de servicios adicionales prestados, más US\$2.218.965,05 por servicios exequiales y unidades de sepultamiento, comercializadas tanto en emergencia como en pre-necesidad.

De esta última cantidad el 38,47% (US\$853.712,77) corresponde a servicios exequiales y el 61,52% (US\$1.365.252,28) a unidades de sepultamiento.

Para el caso de los valores facturados, considerando solo capital, la suma llega a los US\$2.075.218,42, valor compuesto por US\$170.110,08 por servicios adicionales prestados, más US\$1.905.108,34 por servicios exequiales y unidades de sepultamiento.

El 2015 tuvimos un incremento en ventas en Pre necesidad del 13%, no así para el caso de los servicios en emergencia que tuvimos una baja importante debido a dos factores: 1) el incremento en la decisión de las familias de llevar las cenizas a un lugar diferente para esparcirlas, lo cual nos ha limitado las ventas de espacios para cenizas; y 2) el posicionamiento de una empresa de servicios exequiales ligada a una cooperativa, lo que nos redujo en el año la prestación de unos 50 servicios.

Realizamos desistimientos por incumplimiento de pagos de los contratos en pre necesidad comercializados en años anteriores al 2015 que alcanzan la suma de US\$93.923,00 y también contratos efectuados durante este año por la suma de US\$46.610,00 que pertenecen a 11 unidades (US\$25.363,00) y 13 servicios (US\$21.247,00). Esto obviamente nos afecta en los flujos de recaudación y en su momento en ingresos reales.

Aspectos de los Servicios de Funeraria y Camposanto

Con corte al año 2015, los datos acumulados por ventas desde el inicio de operaciones dan un total de 6.646 unidades de Sepultamiento vendidas, lo que representa un 27% del total proyectado. De estas se han utilizado 3.347 unidades con 3.866 fallecidos, lo que representa el 7,73% con relación a la capacidad futura del camposanto que es de unos 50.000 inhumados.

Al revisar los reportes exclusivamente de prestaciones de servicios, en los 12 meses se dieron 289 servicios exequiales (117 en pre necesidad, 172 en emergencia) y 302 inhumaciones (199 en pre necesidad y 103 en emergencia).

Por lo tanto, la prestación de servicios exequiales y de inhumaciones alcanzaron un promedio de 49,25 al mes, un 9% menos que el 2014.

Como se indicó anteriormente la disminución en el número de prestaciones en emergencias para el caso de las unidades de sepultamiento se debió a la menor compra de unidades para cenizas y con respecto a los servicios el posicionamiento de la nueva empresa funeraria.

Ahora, al considerar el número total de prestaciones de servicios exequiales la disminución es mínima, ya que los servicios en pre necesidad se han ido convirtiendo en un mayor número con relación al 2014.

A lo largo del 2015 se efectuaron algunas obras y adecuaciones necesarias en el camposanto y que requirieron el destinar una suma de US\$114.626,36:

- Construcción del muro de contención en el JP2: US\$ 99.234,55
- Adecuación vías peatonales JR2: US\$ 7.469,53
- Renovación del Sistema de Audio: US\$ 3.592,12
- Adecuación cerramiento perimetral: US\$ 4.330,16

Con respecto al "Plan de Manejo Ambiental" y al "Reglamento de Seguridad y Salud en el Trabajo" y las auditorías efectuadas a cada uno de éstos, se cumplieron en su totalidad conforme lo establecido.

Aspectos de Cartera

El área de Cartera registró una recaudación de US\$1.981.915,42, valor que incluyen los cobros mensuales de recaudación del año en curso, cuotas por recaudación pendientes de años anteriores, servicios adicionales, cuotas iniciales, notas de débito y ventas al contado.

Los valores por cobrar, de acuerdo a los flujos de recaudación generados por las ventas propiamente a crédito, alcanzaron la suma de US\$1.397.093,49; de este valor el departamento recaudó a través de su gestión la cantidad de US\$1.346.413,25 de tal manera que la diferencia es cartera vencida de dicho período US\$50.680,24.

Los valores vencidos acumulados y que incluyen años anteriores al cierre de diciembre son los siguientes:

Vencido a (días)	Valor vencido	% vencido Cartera del mes	% vencido Sobre el total
30	21.366,83	12,48	42,16
60	10.152,57	6,83	20,03
90	6.125,83	4,37	12,09
+ 90	13.035,01	0,51	25,77
TOTAL	50680,24		100,00

Como siempre se ha indicado, dentro de la cartera a más de 90 días tenemos algunos compromisos vencidos de servicios y unidades que han sido utilizadas, como se detalla a continuación:

Por contratos de unidades utilizadas:	13 unidades
Valor vencido	US\$ 1.939,51
Por contratos de servicios utilizados:	5 servicios
Valor vencido	US\$ 2.062,50
Total	US\$4.002,01

La diferencia entre el valor total, a más de 90 días de US\$13.035,01 y el total de los valores vencidos por contratos utilizados de US\$4.002,01; es decir, US\$ 9.033,00, corresponde a los contratos en pre necesidad no utilizados.

Por concepto de desistimientos por incumplimiento de parte de los clientes se generó un ingreso por multas contractuales de US\$15.626,71.

Otros Aspectos Generales.

Seguimos con el proyecto de Responsabilidad Social Empresarial del Centro de Apoyo al Duelo CAD, hemos trabajado fuertemente en diversas actividades a través de conferencias y talleres en empresas e instituciones y con los centros educativo primarios, secundarios y universitarios.

Como en años anteriores, realizamos el 3er. Concurso de Pintura con una gran participación de los centros educativos primarios. Con esta actividad logramos identificar casos de duelo en los que aportamos con terapias familiares directamente.

Para concluir con este informe, debo indicar que terminamos el 2015 con la ejecución del Plan Operativo propuesto y se ha definido para este año nuevos objetivos, estrategias y metas a cumplir tanto por cada uno de los departamentos como a nivel general de la empresa.

Agradezco a los Accionistas, miembros del Directorio y a todos los colaboradores por el apoyo dedicado.

Cuenca, marzo del 2016.



Ing. Simón Toral Chacón
GERENTE

Compañía Santa Rita
CAMPOANA S.A.