

**INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL
ORDINARIA
HOLVIPLAS S.A.**

SEÑORES ACCIONISTAS:

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías, los estatutos vigentes y basados en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, presento el informe relacionado con las actividades y resultados de la empresa, durante el período económico 2015.

1.- ENTORNO

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El 2016 arranca con el mismo dinamismo que terminó el 2015, lo cual hace prever un segundo año de estancamiento económico en el país, que proyecta tasas de crecimiento cercanas a cero, en el mejor de los casos. El Banco Central es el más optimista sobre el crecimiento económico. Pese a la desaceleración registrada a lo largo de todo el 2015, se prevé que el año cerrará con un crecimiento del 0,4% y que el nuevo año terminaría con 1%.

Organismos internacionales, como la Cepal o el FMI, apuntan a tasas cercanas a cero, mientras que la banca internacional cree que habrá un decrecimiento entre 1,2 y 3,6%.

El diagnóstico para el 2016 es bastante parecido al del año pasado, con precios bajos del petróleo, apreciación del dólar y mayores tasas de interés internacionales resultado del aumento de las deudas externas públicas y privadas; así, el Estado tiene compromisos al exterior por \$ 20.575 millones (o el 20,8 % del Producto Interno Bruto -PIB), es decir, \$ 3.662 millones más que lo que debía a noviembre-2014. En tanto que, la deuda al exterior de las compañías privadas subió 500 millones hasta ubicarse, en noviembre pasado, en 6.944 millones.

Pero el Gobierno tiene una deuda mayor, cuando se le adiciona sus obligaciones domésticas. De acuerdo con el BCE, hasta noviembre, la deuda pública interna alcanzó los 12.385 millones de dólares. El grueso de esta deuda son los bonos del Estado (11.612 millones). Por intereses, se pagaron 697 millones de dólares. Sumando la deuda pública externa más la pública interna, el Estado acumula pasivos que significan el 33 % del Producto Interno Bruto.

Bajo ese escenario, las prioridades del Gobierno para el nuevo año dejan ver un cambio en el modelo económico, con un sector público escaso de recursos y un sector privado con pocas ganas de invertir hasta ver si las señales que comenzó a enviar el Régimen son suficientes como para arriesgar sus recursos a largo plazo.

Lo que suceda con la economía nacional dependerá mucho de lo que haga el sector privado, ya que el gasto público como motor de crecimiento quedó sepultado el día en que el Presidente anunció que la variable de ajuste en caso de una crisis será la inversión pública. Eso se cumplió el año pasado y significó una desaceleración económica a lo largo del año, que continuará el 2016 a menos que haya un plan que demuestre lo contrario.

El crecimiento de la economía nacional necesita de más dólares en circulación y no hay seguridad de que llegarán este año, al menos en las cantidades que se requieren. Por ahora, la estrategia para cubrir las necesidades fiscales se resumen en más endeudamiento, uso de la liquidez interna para comprar bonos del Estado, entrega de activos estatales a cambio de recursos frescos y la reducción de subsidios.

2.- LA COMPAÑÍA

Pese a la difícil situación por la desaceleración económica que atraviesa el país, y a situaciones internas como fue la adquisición de maquinaria para una línea nueva producción que el gobierno demandaba, pero que al final no se lo pudo concretar , por falta de presupuesto, Holviplas, ha podido cumplir con sus obligaciones , contando siempre con la colaboración de los representantes legales y de todo el personal a su cargo.

3.- PERSONAL Y CALIDAD

Al final del período 2015 el personal Administrativo sumó 15 personas, una persona más como administradora de Redes, debido a que en la empresa se implementó un sistema contable.

El personal de ventas sumó 7 integrantes una menos que el año 2014, cabe resaltar que salieron David Mora, y Johnson Benavides: solo se reemplazó a David Mora con Andrés Holguín se está encargando exclusivamente de Corporación El Rosado.

El personal de producción tuvo 42 integrantes, tres personas menos que en el año 2014; debido a la baja de producción de algunas líneas.

Se ha mantenido la eficacia del Sistema de Gestión de Calidad; la empresa cuenta con 6 sellos de calidad: tubería de presión, desagüe, canalizaciones telefónicas y eléctricas, tubería de polietileno para conducción de agua potable a presión, tubería para alcantarillado y ducto telefónico corrugado que además cumplen permanentemente con los requisitos establecidos en las normas técnicas ecuatorianas 1373, 1374, 1869, 1744, 2059 y 2227 respectivamente.

Se ha capacitado al personal en áreas tales como seguridad y salud ocupacional a fin de prevenir accidentes; se dotó de equipos de protección personal a los operarios.

Además, se realizaron Auditorías Internas de Calidad para determinar si el Sistema de Calidad es conforme con las disposiciones planificadas y se mantiene de manera eficaz.

4.- SITUACION FINANCIERA

LIQUIDEZ

Composición de activos:

<i>Activo corriente</i>	<i>2'609.523,92</i>
<i>Activo fijo</i>	<i>2'651.418,64</i>
<i>Otros activos</i>	<i><u>2'961.921,68</u></i>

TOTAL ACTIVO *8'222.864,24*

CAPITAL DE TRABAJO

Activo corriente - pasivo corriente

2'609.523,92-3'424.730,65= -815.206,73

Capital de trabajo negativo

Si medimos la capacidad del negocio para cancelar sus obligaciones corrientes tenemos:

RAZON CORRIENTE

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{2'609.523,92}{3'424.730,65} = 0.76$$

La empresa tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones corrientes, por cada \$ 1 , con 0,76 de los activos corrientes , ante lo cual revisaremos además la composición de sus principales activos:

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar } \times 360}{\text{Ventas netas}} = \frac{904.422,04 \times 360}{5'160.714,37} = 63 \text{ días}$$

Según este indicador la cartera se recupera en un promedio de 63 días, pero cabe destacar que casi la totalidad de la cartera de clientes ha sido negociada

ENDEUDAMIENTO

Los pasivos en la empresa tiene la siguiente composición

<i>Pasivo corriente</i>	<i>=</i>	<i>3'424.730,65</i>	<i>41.65 %</i>
<i>Pasivo largo plazo</i>	<i>=</i>	<i>1'375.838,09</i>	<i>16.73 %</i>
<i>Patrimonio</i>	<i>=</i>	<i>3'422.295,50</i>	<i>41.62 %</i>
<i>Total pasivo y patrimonio</i>	<i>=</i>	<i>8'222.864,24</i>	<i>100,00 %</i>

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} = \frac{4'800.568,74}{8'222.864,24} = 58.38$$

Permite establecer el grado de participación de los acreedores en los activos de la empresa, es decir que por cada 100 dólares que corresponde a los activos en el año 2015 se debía \$58.38

5.- RESULTADOS

Las ventas en el año 2015 fueron 5'160.714.37 con una disminución en relación al año anterior del 24.50%

Para medir la rentabilidad utilizaremos el siguiente indicador :

$$\text{RENTABILIDAD COMERCIAL} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{ventas netas}} = \frac{29.447,82}{5'160.714,37} = 0.57\%$$

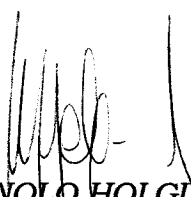
de lo facturado el 0.57% es utilidad aún sin deducciones.

El entorno patrimonial es el siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}} = \frac{29.447,82}{3'422.295,50} = 0.86\%$$

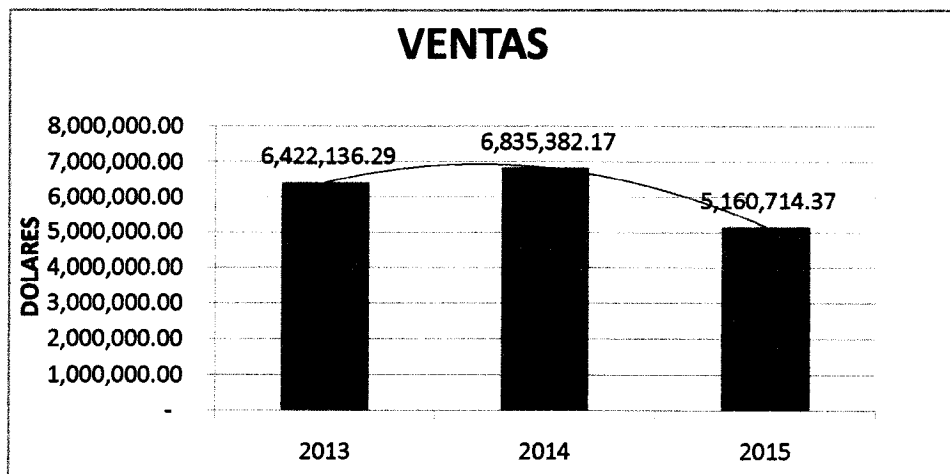
De cada \$100 que el empresario tiene invertido, el 0.86% se convierte en utilidad, aún sin las deducciones legales.

Análisis financiero que pongo a su conocimiento Sres. Accionistas, sobre el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2015.

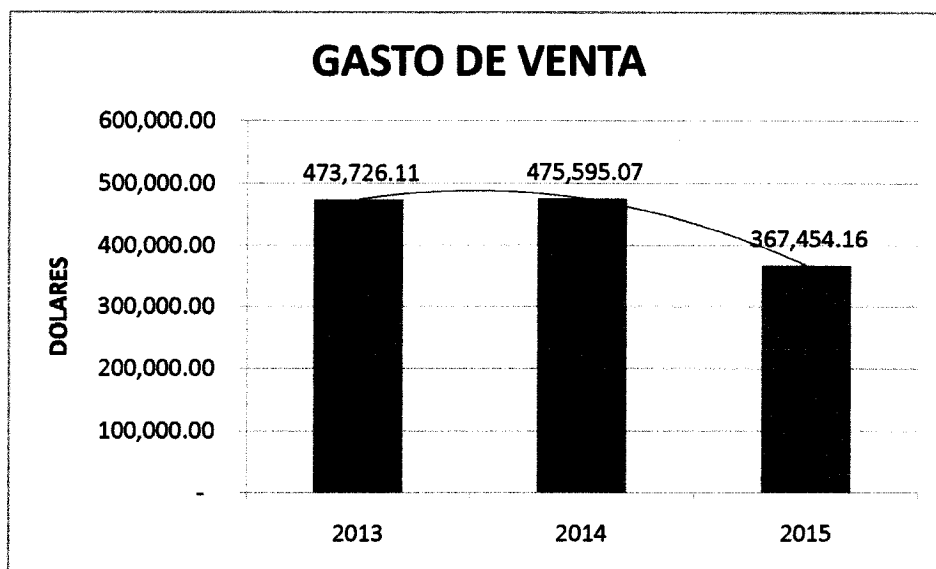

ING. MANOLO HOLGUIN D.
GERENTE GENERAL

ANEXOS

Hubo una disminución en las ventas en relación a periodos anteriores según se demuestra (ANEXO 1)

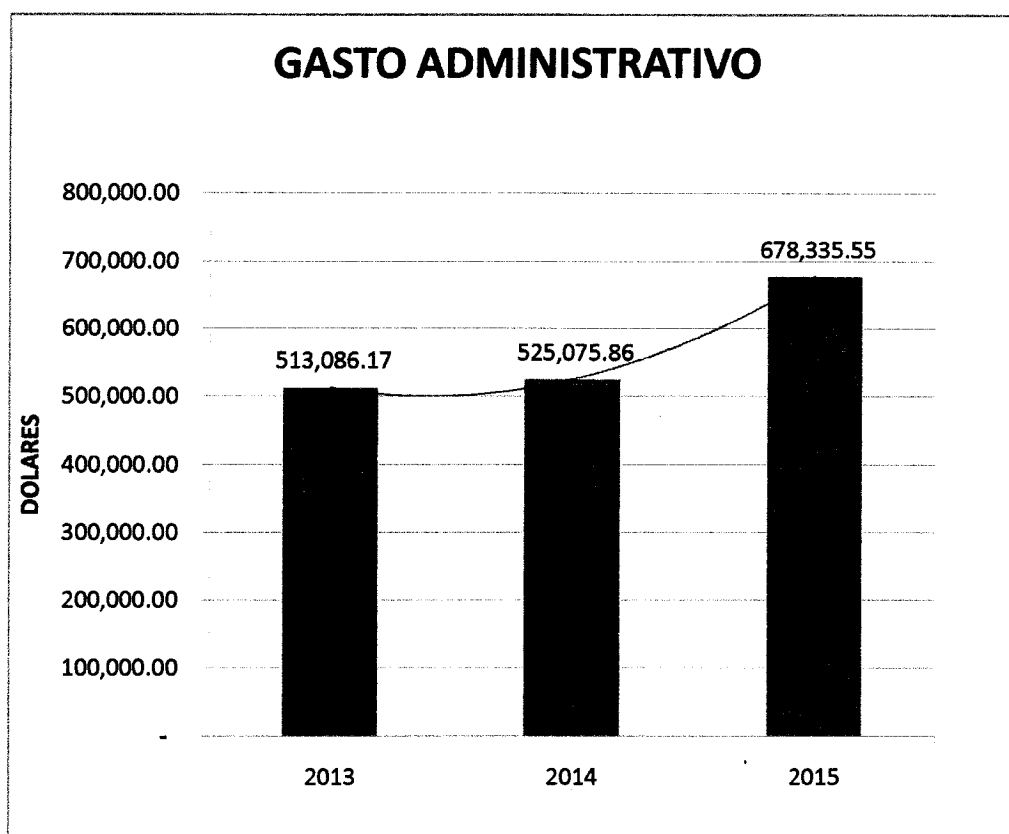


En los gastos de venta hay una disminución del 22.74 % (ANEXO 2)

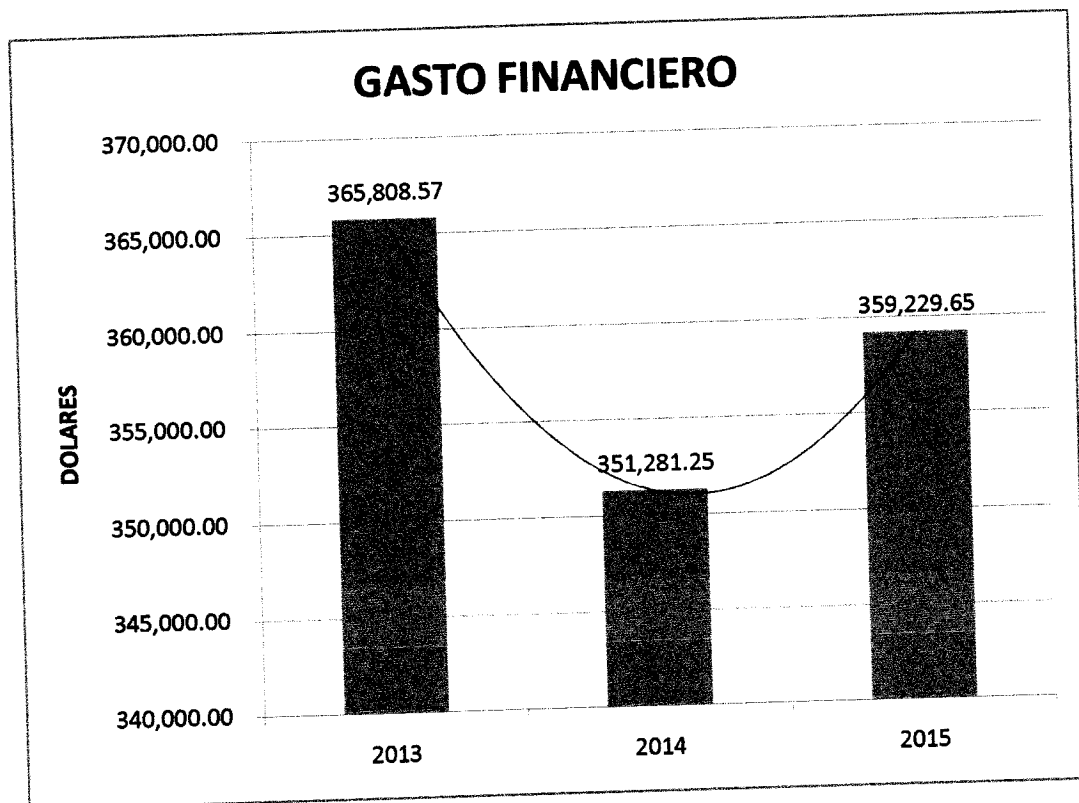


Los gastos administrativos (**ANEXO 3**), se incrementaron en 29,17% en relación al año anterior, por conceptos puntuales de este periodo como:

* compra e instalación del nuevo sistema contable	18.000
* Dr Palacios (por devolución de tubería no contabilizada)	15.000
* Ingeniero Charun(honorarios de instalación Rotomoldeo)	5.000
* comisión en ventas a terceros	13.400
*Gastos sin facturas por movilización ,alimentación, importación de equipos de rotomoldeo (en el exterior)	7.845
* contratos seguros totales 2016	27.000
* pago impuestos de patentes (Municipio de Pelileo)	70.000



Hubo un ligero incremento en los gastos financieros ,el 2.26% en relación al año anterior, consecuencia de la venta de cartera para cumplir las exigencias al contado de los proveedores de materia prima y al aumento de las tasas de interés que llegan al 17% anual (ANEXO 4)



Los gastos totales (**ANEXO 5**) aumentaron en un 11.07 % en relación al año 2014, debido a rubros exclusivos de este periodo como son:

* aumento de energía en el consumo de los arrendatarios	30.000
* aporte patronal	6.000
* Bonificación jefe de mantenimiento Ing. Renato Noriega	5.000
* Bodega Quito gastos con documentación reportada a destiempo	11.000
* Reclasificación contable de gastos	13.697
* Pago planillas energía del 2014 en el 2015	<u>34.000</u>
	99.697

