

Mahiz Ambato:  
Parqueparquea S.A.  
Km. 1.5/2, Maiz  
Río Palenque

PBX:

(593) 02 2440844  
(593) 02 2441800



**MEGAPROFER S.A.**

PREMIOS VAPETERO

**INFORME DE GERENCIA GENERAL**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2012**

Ambato, 29 de Marzo de 2012

Señores:

MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
MEGAPROFER S.A.

De mis consideraciones:

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y del Estatuto vigente de la compañía MEGAPROFER S.A., me permito poner en su consideración, el informe de actividades correspondiente al Ejercicio Económico 2012.

Agradezco por la gentil atención dispensada

Cordialmente,  
MEGAPROFER S.A.

  
Washington Chang Molina  
GERENTE GENERAL

Matriz: Ambato:  
Panamericano Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:

(593 - 3) 2440844

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRETERO

## **I ANTECEDENTES Y ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA**

MEGAPROFER S.A. es una empresa de capital ambateño, dedicada a la importación y comercialización de productos de ferretería y materiales de construcción, de marcas líderes en el mercado nacional. Nuestra oficina matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato, contando con el soporte de cinco oficinas ubicadas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Portoviejo, y Puyo, ubicaciones que permiten cubrir 23 provincias de nuestro país, con un servicio que satisface las expectativas de cerca de cuatro mil clientes.

MEGAPROFER S.A. tiene su origen hace 17 años, cuando la familia Núñez-Hurtado inicia sus actividades comerciales al instalar en el centro de la ciudad de Ambato, una pequeña ferretería denominada "Mi Ferretería", la cual contaba con pocas líneas de comercialización.

Es importante resaltar que desde el inicio de las actividades comerciales, la actitud positiva y perseverancia de los señores Núñez-Hurtado, permitió ir superando las distintas dificultades que se presentaron e ir logrando un crecimiento sostenido.

En 1998 la denominación del negocio cambia a "PROFER" y se inicia con la distribución a ferreterías de las ciudades de Riobamba, Latacunga.

En el año 2003, se decidió incorporar al negocio, un local de venta tipo autoservicio, el cual desafortunadamente no brindó los resultados esperados, razón por la cual se procedió con su cierre en el mismo año. Esta situación, no afectó la continuidad del negocio principal, más bien definió la necesidad de reforzar las gestiones comerciales con la contratación de Asesores que brinden una mejor y mayor cobertura.

En el año 2004, la cobertura y distribución se extiende hacia las provincias de Morona, Napo, Orellana, Sucumbios e Imbabura, lo cual permite ir logrando un mayor crecimiento en ventas.

En el año 2007, debido al importante crecimiento experimentado, se adquiere un terreno en el sector de Huachi El Belén en la ciudad de Ambato, lugar en el cual se construirían las actuales instalaciones. En este mismo año, la empresa cambia de denominación a "MEGAPROFER S.A."

Matriz: Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:

(593 - 3) 2440844

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRERO

A partir del año 2007, la distribución se extiende hacia las provincias de Esmeraldas, Azuay, Manabí, Cañar y Guayas, incorporando nuevos Asesores para brindar un mejor servicio.

En el año 2009 se decide instalar oficinas con bodegas satélites en las ciudades de Quito y Puyo, lo cual sin duda permite brindar un mejor servicio a los clientes. En éste año, por primera ocasión, Megaprofer S.A. es considerada por las revistas Gestión y Vistazo, dentro de las 500 mayores empresas del Ecuador.

Siguiendo esta buena práctica, en el año 2010 se instalan oficinas con bodegas satélites en las ciudades de Guayaquil, Portoviejo, Ibarra, Coca y Cuenca. En estos dos años, al disponer de un número importante de oficinas y bodegas, la empresa logra un crecimiento sostenido en ventas, reduciendo costos de movilización y mejorando los tiempos de atención a toda la base de clientes. De manera similar a lo ocurrido en el año anterior siguiente, las revistas Gestión y Vistazo, ubican nuevamente a Megaprofer S.A. dentro de las 500 mayores empresas del Ecuador, distinción que demuestra el importante crecimiento experimentado.

En el año 2011, se logra un muy importante crecimiento en ventas, lo cual es una consecuencia directa de varios factores: amplia gama de productos, sólida estructura laboral, importante base de clientes. En éste año se decide el cierre de la bodega satélite ubicada en la ciudad de Ibarra, situación que obedece al análisis realizada acerca del soporte que se puede brindar a los clientes de ésta microzona, desde la bodega satélite ubicada en Quito. En éste mismo año se logra la Emisión de Obligaciones a Largo Plazo – Megaprofer S.A. por un monto de 2 millones de dólares a un plazo de 1.080 días. En Septiembre 2011 a través de la Casa de Valores PLUSVALORES S.A. se coloca el 100% de los valores emitidos.

De manera similar a lo sucedido en el año anterior siguiente, en el año 2012, se logra un importante crecimiento en ventas (24%), más aún si se compara con el crecimiento registrado en el sector de la construcción (5,6%). Este importante resultado fue posible conseguirlo gracias a factores preponderantes como: equipo humano, gama de productos, distribución de líneas líderes en el mercado, base de clientes, logística.

En éste año, se implementa el plan de Gobierno Corporativo, mediante la estructuración e inicio de actividades del Directorio de Megaprofer S.A, el cual está integrado por seis miembros: Ing. Franklin Núñez –quien actúa como Presidente de Directorio– Dr. Freddy Rodríguez –quien actúa como Secretario-Asesor Legal– Ing. Patricio Albán, Dr. Polo Guerrero, Ing. Francisco Loaiza, Ing. Lorena Altamirano. Durante el año 2012, el Directorio mantuvo 2 reuniones de trabajo, las cuales contribuyeron en el desarrollo y ejecución de las acciones estratégicas y tácticas de la compañía.

Matriz: Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

FAX:  
(593 - 3) 2440844  
(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**  
PROVEEDOR FERRETERO

En este año, en función al análisis de productividad realizado con el apoyo del Ing. Patricio Albán - Asesor Temporal de la Compañía - se determina entre otros aspectos importantes, la necesidad de definir las fases a llevarse a cabo, para lograr la centralización de los inventarios en la bodega central Ambato. Este plan de centralización se lo inicia con el cierre de las bodegas satélites de Coca y Santo Domingo. Para los años 2013 y 2014 se tiene planeado seguir en este proceso, previo a lo cual se ha planificado paralelamente adquirir un nuevo y más grande terreno ubicado en una zona rural de la ciudad de Ambato, en el cual se construiría las nuevas instalaciones de la compañía.

Luego de haber cumplido con los requisitos necesarios, la compañía logró la Certificación BASC (Alianza Empresarial para un Comercio Seguro), la cual facilita el comercio internacional mediante el establecimiento y administración de estándares y procedimientos globales de seguridad aplicados a la cadena logística. Esta certificación, permite que Megaprofer S.A. sea actualmente la única empresa del país en su sector y la segunda en la provincia de Tungurahua en haberla logrado, reconocimiento que demuestra la visión corporativa de constituirnos en una empresa líder.

Constituye otro logro importante, el haber conseguido en este año, la aprobación por parte del Ministerio de Relaciones Laborales (MRL), del Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional (RSSO), el cual fue puesto en vigencia garantizando a todos los colaboradores un ambiente laboral acorde con las exigencias y expectativas.

## **II BASE LEGAL**

MEGAPROFER S.A. es una empresa que ha operado siempre respetando las leyes y reglamentos vigentes en el país.

De manera cumplida y habitual se cumple con: el pago de impuestos; la vinculación correcta de sus colaboradores; el pago de los aportes patronales; la presentación de información financiera a organismos de control; el pago de impuestos municipales; el pago de afiliaciones a distintos organismos privados; el cumplimiento puntual de todas las obligaciones adquiridas con proveedores e instituciones financieras; entre otros.

## **III FILOSOFÍA EMPRESARIAL**

La filosofía de la empresa se fundamenta en el desarrollo profesional de sus colaboradores, manteniendo una excelente relación con sus proveedores, brindando un excelente servicio a sus clientes, buscando un crecimiento armónico que contribuya positivamente al progreso de nuestro país.

Matriz Ambato:  
Panamá y Vía Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

FAX:  
(593 - 3) 2440844  
(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRIFERO

### MISIÓN

"Satisfacer las necesidades del mercado ferretero ecuatoriano, brindando un servicio oportuno, atención personalizada y precios competitivos, con personal de sólida formación y vocación de servicio."

### VISIÓN

"Seremos en el 2015, líderes del mercado ferretero a nivel nacional."

### VALORES CORPORATIVOS

- Confiable
- Servicio
- Calidad
- Liderazgo

## IV ANÁLISIS SITUACIONAL

### ANÁLISIS INTERNO

MEGAPROFER S.A. es una empresa que velado siempre por cumplir con las leyes y reglamentos vigentes en el país. Un objetivo permanente ha constituido la generación de fuentes de trabajo que permitan lograr los resultados propuestos anualmente.

Somos una empresa para la cual cuenta como un factor muy importante, el mantener muy buenas relaciones con la comunidad y con la naturaleza, razón por la cual no afectamos en lo absoluto el normal desempeño de las actividades de todas las familias que viven cerca a nuestras instalaciones, como tampoco generamos ningún tipo de contaminación.

Respetando las disposiciones legales vigentes, la empresa se ha preocupado por permitir la inclusión laboral de personas con capacidades especiales, convirtiéndose en un aporte importante en las labores diarias encomendadas.

En este año, se ha aplicado de manera permanente el Plan de Gestión Operativa, el cual contó con el aporte de todo el personal, logrando de esta manera una herramienta importante para el mejoramiento de los procesos en la organización.

Matriz: Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:

(593 - 3) 2440844

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRTERO

En cuanto a la infraestructura, se han llevado a cabo trabajos encaminados a la habilitación de espacios que permitan una mayor funcionalidad de todas las áreas de la empresa y lógicamente a la ejecución adecuada de las labores diarias de los colaboradores de cada una de estas áreas.

La empresa registro en éste año, un crecimiento importante en el número de colaboradores, situación que obedece al crecimiento registrado en la gestión comercial desarrollada.

### **ANÁLISIS EXTERNO**

El ser una empresa con líneas de productos importados, determina la necesidad de un control permanente en cuanto a la evolución de los precios internacionales de materias primas como: cobre; acero; zinc; níquel; petróleo; entre otros. Este monitoreo permanente, ha permitido tomar decisiones adecuadas en los momentos oportunos.

Durante el año 2012, se logró incrementar el porcentaje de líneas de productos importados, logrando su incorporación a nuestra gama de productos, y la colocación en toda la base de clientes que registra la empresa.

Las políticas de gobierno aplicadas durante el año 2012, especialmente en lo que respecta a la canalización de importantes recursos monetarios para el incentivo de la construcción (vialidad y vivienda), han permitido que exista una demanda muy atractiva de productos e insumos dirigidos a éste sector; situación que nos ha beneficiado directamente al ser uno de los actores de ésta actividad.

Como en años anteriores, se evidenció nuevamente la fuerte competencia que generan empresas como: Ferremundo; Promesa; Demaco; Importador Ferretero Trujillo; El Hierro; Megaproductos, las cuales cuentan con importante gama de productos, nutridos equipos de venta y amplio respaldo financiero, aspectos que les permiten ser unos competidores fuertes en el mercado nacional.

Al comentar sobre la competencia, es necesario también referirnos, a la presencia de competidores informales que lamentablemente generan distorsiones en el mercado, las cuales afectan a empresas como la nuestra, que cumple con todas las disposiciones legales vigentes.

Matriz Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
El Cajas

PBX:  
(593 - 3) 2440244  
(593 - 3) 2441500

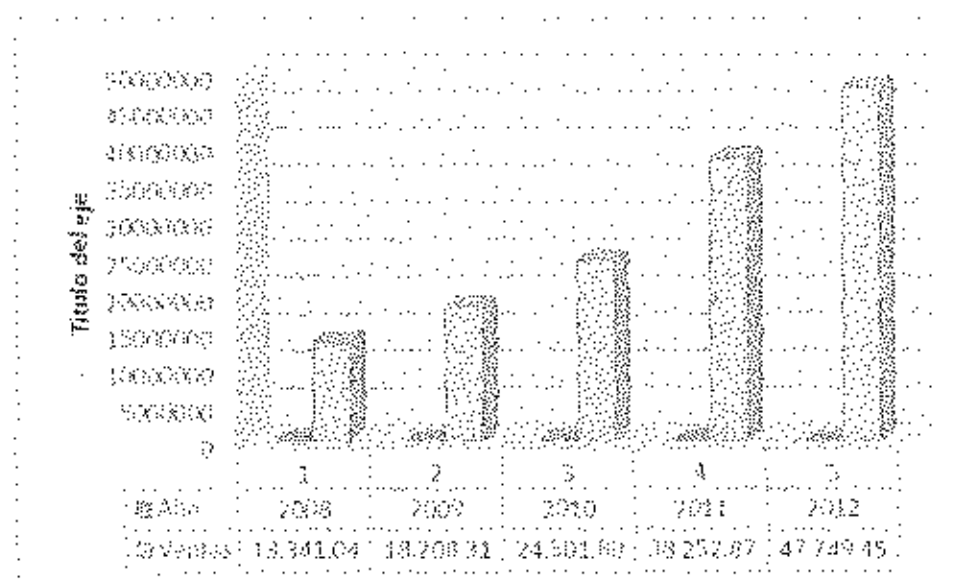


**MEGAPROFER S.A.**  
PROVEEDOR FERRTERO

## V CRECIMIENTO PERÍODO 2008-2012

El siguiente cuadro, nos permite evidenciar el importante crecimiento logrado por nuestra empresa durante los últimos 5 años:

| Año  | Ventas (\$)   | Incremento vs.<br>Año anterior | Incremento vs.<br>Año 2008 |
|------|---------------|--------------------------------|----------------------------|
| 2008 | 13.341.047,00 | N.A.                           | N.A.                       |
| 2009 | 18.208.319,00 | 36,48%                         | 36,48%                     |
| 2010 | 24.501.807,00 | 34,56%                         | 83,66%                     |
| 2011 | 38.252.875,00 | 56,12%                         | 188,73%                    |
| 2012 | 47.749.453,00 | 24,83%                         | 258,52%                    |



## VI PRINCIPALES ACTIVIDADES DESARROLLADAS

Durante el año 2012 las principales actividades realizadas son las siguientes:

- Se continuó con el pago de los cupones trimestrales de principal e intereses de las Obligaciones a Largo Plazo - Megaprofer S.A. por un monto de 2 millones de dólares a un plazo de 1.080 días.

Matriz Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Rionamba  
P8X:  
(593 - 3) 2440844  
(593 - 3) 2441500



- La calificación de estos papeles que respaldan la emisión de Obligaciones a Largo Plazo – Megaprofer S.A., por parte de la empresa Calificadora de Riesgos PacificCredit Rating fue de AA-, ratificándose de ésta manera la calificación lograda en el año 2011..
- Continuando con la aplicación del buen Gobierno Corporativo, se desarrollaron dos reuniones del Directorio de Megaprofer S.A.
- Durante éste año, se incorpora una nueva Jefe de Ventas en la Zona 4; adicionalmente se incorporan nuevos Asesores Comerciales en todas las zonas que se atienden en el país, situación que permite una mayor cobertura y consecuentemente un mejor nivel de facturación.
- Luego de haber cumplido con los requisitos necesarios, la compañía logró la Certificación BASC (Alianza Empresarial para un Comercio Seguro).
- Se decide el cierre de las bodegas satélites de Coca y Santo Domingo, logrando por un lado mejorar el servicio logístico a los clientes ubicados en esas microzonas; y por otro lado, se logra mejorar la rentabilidad para las zonas a las cuales pertenecían las 2 bodegas satélites.
- Se crea una nueva página web de la compañía, la cual cuenta con un mejor diseño y se convierte en un importante canal de contacto con clientes actuales, potenciales clientes, proveedores, colaboradores y la comunidad en general.
- Durante éste año se incorporaron a nuestro portafolio de productos, las siguientes líneas o productos: Travex (vía importación directa); Dewalt; Dexson; Troper; Tamflex de 3M.
- Hacia finales del año 2012, se realizaron las gestiones necesarias para lograr la importación de Fregaderos Tramontina desde Brasil.
- En el área de bodegas, se logró la implementación de nuevos racks, permitiendo de ésta manera mejorar el sistema de almacenaje y despacho.
- La Unidad de Seguridad y Salud Ocupacional, desarrolló varios procesos para el control preventivo de incidentes y accidentes laborales, especialmente en el área de bodega.

## VII SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DEL AÑO 2012

A partir de la información financiera generada en el año 2012, hemos elaborado los siguientes cuadros que nos permiten realizar un análisis claro y concreto de la situación real de Megaprofer S.A. al cierre del ejercicio económico 2012.

Matriz Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:  
(593 - 3) 2440844  
(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**  
PROVEEDOR FERRERO

• **ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL**

| ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL |                      |                      |                     |               |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| Expresado en Dólares                    |                      |                      |                     |               |
|                                         |                      |                      | VARIACION           |               |
| ACTIVO                                  | 2012                 | 2011                 | \$                  | %             |
| DISPONIBLE                              | 24.266,01            | 137.628,90           | -113.362,89         | -82,37%       |
| EXIGIBLE                                | 9.885.561,35         | 7.787.540,59         | 1.897.951,35        | 24,37%        |
| REALIZABLE                              | 4.949.520,44         | 3.778.278,77         | 1.171.241,67        | 31,00%        |
| PROPAGANDAS                             | 29.599,84            | 26.274,57            | 3.325,27            | 12,66%        |
| OTROS ACTIVOS                           | 209.650,00           | 220.355,35           | -10.605,35          | -4,82%        |
| DEPRECIABLE                             | 1.093.566,89         | 857.782,89           | 235.813,00          | 27,49%        |
| DEFERIDO                                | 29.159,01            | 23.856,50            | 5.302,51            | 22,23%        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                     | <b>18.521.293,64</b> | <b>12.831.615,48</b> | <b>5.689.678,16</b> | <b>24,86%</b> |
| PASIVO                                  |                      |                      |                     |               |
| CORRIENTE                               | 8.150.005,45         | 5.215.918,31         | 2.934.087,14        | 31,25%        |
| BANCOS                                  | 2.457.943,48         | 1.727.324,98         | 730.618,49          | 42,30%        |
| A LARGO PLAZO                           | 1.512.861,01         | 1.904.531,15         | -391.650,15         | -20,56%       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <b>12.130.829,92</b> | <b>9.846.774,45</b>  | <b>2.282.055,47</b> | <b>23,17%</b> |
| PATRIMONIO                              |                      |                      |                     |               |
| CAPITAL                                 | 860.000,00           | 860.000,00           | -                   | 0,00%         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                  | 817.404,03           | 755.328,76           | 62.077,27           | 8,22%         |
| UTILIDADES ANTERIORES                   | 1.909.615,31         | 1.154.568,55         | 755.026,76          | 65,42%        |
| RESERVAS                                | 259.332,53           | 189.113,37           | 69.219,16           | 33,35%        |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES             | 43.812,35            | 43.812,35            | -                   | 0,00%         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                 | <b>3.880.463,72</b>  | <b>2.692.841,93</b>  | <b>1.187.622,59</b> | <b>30,43%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>        | <b>16.021.293,64</b> | <b>12.531.615,48</b> | <b>3.489.678,16</b> | <b>24,86%</b> |

Al comparar los dos años, podemos observar un incremento importante del 24,86% en la estructura del Balance General al 31 de Diciembre de 2012, destacando en el Activo los rubros Exigible con un incremento del 24,37%; Realizable con un incremento del 31% y Bienes Depreciables con un incremento del 27,49%. Mientras tanto en el Pasivo, debemos mencionar el crecimiento en un 31,25% del Pasivo Corriente; crecimiento de un 42,30% de Bancos; y un decrecimiento del 20,56% del Pasivo a Largo Plazo como resultado de los pagos realizados a los Obligacionistas. En cuanto al Patrimonio, destaca los rubros Utilidades Anteriores con un crecimiento del 65,42%; Y Reservas Varias con un crecimiento del 33,35%.

Matriz Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:

(593 - 3) 2440644

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRERO

• **ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO RESULTADOS**

| ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS |                      |                      |                     |                |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| Expresado en Dólares                         |                      |                      |                     |                |
|                                              | 2012                 | 2011                 | VARIACION           |                |
| VENTAS                                       |                      |                      | \$                  | %              |
| Ventas Brutas                                | 47.630.678,33        | 38.516.557,58        | 9.314.000,75        | 24,17%         |
| Descuento en Ventas                          | -538.128,88          | -446.204,65          | -91.922,23          | 20,60%         |
| Devolución en Ventas                         | -950.779,82          | -648.670,72          | -310.109,10         | 47,73%         |
| Ventas Netas                                 | 46.332.771,63        | 37.429.722,21        | 8.903.049,42        | 23,81%         |
| Otras Rentas                                 | 1.331.154,19         | 768.489,42           | 562.664,77          | 73,11%         |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                | <b>47.665.936,82</b> | <b>38.172.211,63</b> | <b>9.493.714,19</b> | <b>24,87%</b>  |
| Rendimientos Financieros                     | 50,93                | 56,39                | -45,45              | -47,18%        |
| Otras Rentas                                 | 83.481,85            | 80.568,01            | 2.913,85            | 3,62%          |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>             | <b>83.532,79</b>     | <b>80.694,40</b>     | <b>2.838,39</b>     | <b>3,58%</b>   |
| <b>TOTAL VENTAS</b>                          | <b>47.749.458,61</b> | <b>38.252.576,03</b> | <b>9.496.882,58</b> | <b>24,83%</b>  |
| COSTOS                                       |                      |                      |                     |                |
| Costo de Ventas                              | 42.153.139,45        | 33.529.263,14        | 8.623.876,31        | 25,72%         |
| Costo de Ventas devueltas                    | -838.897,80          | -560.207,48          | -278.690,32         | 49,75%         |
| Otros Costos                                 | 64,05                | 133,18               | -117,23             | -200,44%       |
| <b>TOTAL COSTOS</b>                          | <b>41.314.305,70</b> | <b>32.969.188,84</b> | <b>8.344.901,22</b> | <b>25,31%</b>  |
| GASTOS                                       |                      |                      |                     |                |
| <b>DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>              |                      |                      |                     |                |
| Gastos Administrativos                       | 1.737.777,84         | 1.238.038,37         | 499.739,57          | 37,94%         |
| Gastos de Ventas                             | 1.567.409,30         | 1.335.341,33         | 232.067,97          | 18,95%         |
| Gastos de Bodega                             | 1.423.859,65         | 1.156.869,79         | 266.989,86          | 22,97%         |
| <b>TOTAL DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>        | <b>4.717.846,79</b>  | <b>3.730.249,39</b>  | <b>987.597,40</b>   | <b>26,48%</b>  |
| <b>DEDUCIBLES NO OPERACIONALES</b>           |                      |                      |                     |                |
| Gastos Financieros                           | 341.368,37           | 282.915,15           | 58.453,22           | 20,68%         |
| <b>TOTAL DEDUCIBLES NO OPERACIONALES</b>     | <b>341.368,37</b>    | <b>282.915,15</b>    | <b>58.453,22</b>    | <b>20,68%</b>  |
| <b>NO DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>           |                      |                      |                     |                |
| Otros Gastos Administrativos                 | 3.876,00             | 5.982,97             | -1.906,97           | -34,16%        |
| <b>TOTAL NO DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>     | <b>3.876,00</b>      | <b>5.982,97</b>      | <b>-1.906,97</b>    | <b>-34,16%</b> |
| <b>TOTAL DE GASTOS</b>                       | <b>5.862.991,15</b>  | <b>4.018.747,51</b>  | <b>1.844.143,65</b> | <b>25,88%</b>  |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                | <b>1.372.261,75</b>  | <b>1.264.724,04</b>  | <b>107.537,71</b>   | <b>8,50%</b>   |
| <b>AJUSTES POR IIF</b>                       | <b>7.132,93</b>      | <b>8.242,52</b>      | <b>-1.109,59</b>    | <b>-13,45%</b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                | <b>1.365.127,82</b>  | <b>1.256.481,52</b>  | <b>108.646,30</b>   | <b>8,65%</b>   |

Como podemos observar en el cuadro anterior, las ventas crecen en el año 2012 en un 56,11% en comparación al año 2010 y la Utilidad del Ejercicio crece en un 24,83%. Los Gastos Administrativos crecen en un 37,94% como consecuencia del incremento de personal que se registra durante este año, lo cual se debe a la necesidad de mejorar la cobertura de ventas y los procesos de acompañamiento necesarios.

Matriz Ambato:  
Panamericano Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:  
(593 - 3) 2440844  
(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**  
PROVEEDOR PERRETERO

En cuanto a los Gastos Administrativos, Ventas y Bodega, registran en conjunto un incremento del 26,48%, lo cual se debe fundamentalmente a la incorporación de nuevos colaboradores en las tres áreas, debido al crecimiento del volumen de ventas.

## ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL

### ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

Expresado en Dólares

| ACTIVO                           | 2012                 |                | 2011                 |                |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| DISPONIBLE                       | 24.266,91            | 0,16%          | 137.625,50           | 1,07%          |
| EXIGIBLE                         | 9.685.501,35         | 60,45%         | 7.787.540,09         | 60,69%         |
| REALIZABLE                       | 4.848.520,44         | 30,89%         | 3.778.278,77         | 29,45%         |
| PREPAGADOS                       | 29.589,84            | 0,18%          | 28.274,87            | 0,20%          |
| OTROS ACTIVOS                    | 208.850,00           | 1,31%          | 220.285,36           | 1,72%          |
| DEPRECIABLE                      | 1.050.596,99         | 6,53%          | 857.782,00           | 6,68%          |
| DIFERIDO                         | 29.159,01            | 0,18%          | 23.856,59            | 0,19%          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              | <b>16.021.293,84</b> | <b>100,00%</b> | <b>12.831.615,48</b> | <b>100,00%</b> |
| PASIVO                           |                      |                |                      |                |
| CORRIENTE                        | 8.180.005,45         | 50,99%         | 6.216.315,31         | 48,45%         |
| BANCOS                           | 2.467.943,45         | 15,34%         | 1.727.324,96         | 13,46%         |
| A LARGO PLAZO                    | 1.512.881,01         | 9,44%          | 1.904.531,18         | 14,84%         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>12.130.829,92</b> | <b>75,72%</b>  | <b>9.848.171,45</b>  | <b>76,75%</b>  |
| PATRIMONIO                       |                      |                |                      |                |
| CAPITAL                          | 880.000,00           | 5,37%          | 880.000,00           | 6,78%          |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO           | 817.404,03           | 5,10%          | 755.335,76           | 5,89%          |
| UTILIDADES ANTERIORES            | 1.908.915,31         | 11,90%         | 1.454.588,55         | 11,34%         |
| RESERVAS                         | 259.352,03           | 1,62%          | 189.113,37           | 1,47%          |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES      | 43.812,35            | 0,27%          | 43.812,35            | 0,34%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>3.898.463,72</b>  | <b>24,28%</b>  | <b>2.982.844,03</b>  | <b>23,25%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> | <b>16.021.293,84</b> | <b>100,00%</b> | <b>12.831.615,48</b> | <b>100,00%</b> |

Como podemos observar en el cuadro anterior, los principales rubros del Activo mantienen una participación muy similar al comparar los años 2012 y 2011. De los rubros de Activo, el Exigible sigue registrando un importante porcentaje con el 60,45%, lo cual lógico dadas las características del negocio.

En el Pasivo, se registran pequeños crecimientos en los rubros Corriente y Bancos; no ha así en el rubro A Largo Plazo en el cual se registra un decrecimiento del 14,84% al 9,44%, consecuencia del pago de los cupones trimestrales por la Emisión de Obligaciones.

Matriz Ambato:  
Panamericano Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:

(593 - 3) 2440844

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRERO

Finalmente en el Patrimonio, se registra una mejor participación del rubro Utilidades Anteriores que pasa del 9% en el año 2011 al 11,92% en año 2012. En conjunto el Patrimonio registra una mejora de alrededor de un punto porcentual.

#### • ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADO

| ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS |                      |               |                      |               |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Expresado en Dólares                       |                      |               |                      |               |
|                                            | 2012                 |               | 2011                 |               |
| <b>VENTAS</b>                              |                      |               |                      |               |
| Ventas Eritas                              | 47.830.578,39        |               | 38.319.587,58        |               |
| Descuento en Ventas                        | -538.126,88          | -1,16%        | -448.204,85          | -1,19%        |
| Devolución en Ventas                       | -859.779,82          | -2,07%        | -649.570,72          | -1,74%        |
| Ventas Netas                               | 46.332.771,69        |               | 37.221.812,01        |               |
| Otras Rentas                               | 1.333.154,19         | 2,88%         | 748.469,42           | 2,00%         |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>              | <b>47.665.925,82</b> |               | <b>38.172.211,63</b> |               |
| Rendimientos Financieros                   | 50,93                | 0,00%         | 96,39                | 0,03%         |
| Otras Rentas                               | 83.481,86            | 0,18%         | 80.568,01            | 0,22%         |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>           | <b>83.532,79</b>     |               | <b>80.664,49</b>     |               |
| <b>TOTAL VENTAS</b>                        | <b>47.749.458,61</b> |               | <b>38.252.876,93</b> |               |
| <b>COSTOS</b>                              |                      |               |                      |               |
| Costo de Ventas                            | 42.153.139,45        | 88,98%        | 38.529.865,14        | 88,98%        |
| Costo de Ventas devueltos                  | -838.697,60          | -1,81%        | -590.237,48          | -1,50%        |
| Otros Costos                               | 61,05                | 0,00%         | -33,18               | 0,00%         |
| <b>TOTAL COSTOS</b>                        | <b>41.314.302,90</b> |               | <b>37.969.665,14</b> |               |
| <b>GASTOS</b>                              |                      |               |                      |               |
| <b>DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>            |                      |               |                      |               |
| Gastos Administrativos                     | 1.707.777,84         | 3,69%         | 1.298.098,27         | 3,31%         |
| Gastos de Ventas                           | 1.567.409,30         | 3,43%         | 1.335.341,30         | 3,57%         |
| Gastos de Bodega                           | 1.422.669,65         | 3,07%         | 1.158.069,79         | 3,09%         |
| <b>TOTAL DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>      | <b>4.717.846,79</b>  | <b>10,18%</b> | <b>3.729.249,39</b>  | <b>9,97%</b>  |
| <b>DEDUCIBLES NO OPERACIONALES</b>         |                      |               |                      |               |
| Gastos Financieros                         | 341.366,37           | 0,74%         | 282.915,15           | 0,76%         |
| <b>TOTAL DEDUCIBLES NO OPERACIONALES</b>   | <b>341.366,37</b>    | <b>0,74%</b>  | <b>282.915,15</b>    | <b>0,76%</b>  |
| <b>NO DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>         |                      |               |                      |               |
| Otros Gastos Administrativos               | 3.676,00             | 0,01%         | 5.582,97             | 0,01%         |
| <b>TOTAL NO DEDUCIBLES OPERACIONALES</b>   | <b>3.676,00</b>      | <b>0,01%</b>  | <b>5.582,97</b>      | <b>0,01%</b>  |
| <b>TOTAL DE GASTOS</b>                     | <b>8.662.889,16</b>  | <b>18,32%</b> | <b>7.017.747,51</b>  | <b>18,32%</b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>              | <b>1.372.261,75</b>  | <b>2,90%</b>  | <b>1.284.724,94</b>  | <b>3,38%</b>  |
| AJUSTES POR IIF                            | 7.133,93             | 0,02%         | 8.342,52             | 0,02%         |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>              | <b>1.365.127,82</b>  | <b>2,90%</b>  | <b>1.293.067,46</b>  | <b>3,38%</b>  |

Matriz Ambato:  
Panamericana Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

PBX:

(593 - 3) 2440844

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRETERO

## • PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

### 1. Ratios de Operación y Actividad

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Rotación de créditos=             | 5.57  |
| Rotación de proveedores=          | 6.78  |
| Rotación de inventarios=          | 10.24 |
| Días promedio de cobro=           | 65    |
| Días promedio de pago=            | 58    |
| Días promedio de inventarios=     | 36    |
| Ciclo de Conversión del Efectivo= | 43    |
| Relación de los activos=          | 11    |

### 3. Ratios de Endeudamiento

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Endeudamiento sobre el Patrimonio= (D/E)  | 60.14  |
| Índice de Endeudamiento=                  | 1.93   |
| Composición del Endeudamiento de las NOF= | 67.72% |
| Endeudamiento sobre los Activos= (E/A)    | 48.30  |

### 2. Ratios de Rentabilidad

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Margen de Rentabilidad Bruto=        | 13.8% |
| Margen de Rentabilidad Neto=         | 2.29% |
| Rendimiento de los Activos=          | 21.8% |
| Rendimiento de los Recursos Propios= | 21.07 |

### 4. Estructura Integral del Negocio: La Unidad Export

|      |      |
|------|------|
| ROE= | 0.21 |
|------|------|

Los indicadores expuestos en el cuadro anterior, demuestra al cierre del año 2012, una situación totalmente estable para nuestra empresa. Los días promedio de cobro y pago se han mantenido en niveles similares a los del año anterior siguiente; en estos indicadores se debe trabajar en el año 2013, con la finalidad de lograr un acople perfecto. El nivel de endeudamiento registra indicadores que se ajustan al tipo de negocio de nuestra empresa. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, demuestran resultados positivos del ejercicio; sin embargo los mismos deben ser mejores, para lo cual se tendrá que trabajar en el año 2013, en la aplicación de proceso de mejoramiento que permita la optimización de recursos.

## VIII RECOMENDACIONES

Luego del análisis del desempeño de la empresa durante el año 2012, es importante realizar las siguientes recomendaciones:

- Seguir aplicando el Presupuesto General Gastos por Áreas, el cual permitirá lograr un mejor control presupuestario.
- Crear el Área de Servicio al Cliente, la cual debería encargarse de la relación con los clientes.
- Implementar dentro del sistema comercial, la gestión de venta telefónica.

Matriz Ambato:  
Perimetrona Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Riobamba

FBX:

(593 - 3) 2440644

(593 - 3) 2441500



**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRERERO

- Analizar la posibilidad de contar con nuevo local para el funcionamiento de la bodega de Guayaquil.
- Lograr la implementación del nuevo software, lo cual permitirá cubrir los requerimientos de un negocio cada vez más exigente.
- Implementar sistemas de mejoramiento de la productividad.
- Implementar el Sistema de Calidad ISO 9001-2008.
- Realizar las gestiones necesarias para mantener la Certificación BASC.
- Concretar la compra del nuevo terreno para la construcción de las nuevas instalaciones de la oficina y bodega central en Ambato.
- Analizar la posibilidad de constituir una nueva empresa, la cual estaría dedicada a la transportación de nuestros productos hacia nuestros clientes, situación que permitiría brindar un mejor servicio.
- Analizar la posibilidad de desarrollar un Plan de Franquicias, el cual nos permitiría contar con Ferreterías Franquiciadas, las cuales nos garantizarían un nuevo canal de venta con importantes beneficios.
- Desarrollar plenamente el plan de capacitación del personal, definido para el año 2013.
- Incursionar en actividades relacionadas con Responsabilidad Social.
- Realizar las gestiones necesarias para lograr un mayor volumen de importaciones, tanto de productos actuales como de productos nuevos.

## IX. CONCLUSIONES

- Del análisis realizado, podemos concluir que el año 2012 fue un muy buen año, logrando un crecimiento en ventas del 24,83%, lo cual fue posible gracias al importante apoyo de todo el equipo de colaboradores que forman parte de nuestra empresa.
- El nivel de rentabilidad obtenido, fue satisfactorio; sin embargo deben realizarse las gestiones necesarias para ser más productivos y lograr mejores índices en los próximos años.
- La relación con todos nuestros Proveedores fue inmejorable, se lograron importantes acuerdos que han permitido responder adecuadamente las exigencias del mercado.
- Con las Instituciones Financieras, las relaciones en el año 2012 se desarrollaron sin ninguna complicación, se cumplieron los compromisos adquiridos, logrando fortalecer plenamente la imagen de nuestra empresa y generando cada vez mayor confianza.
- Con nuestra clientela, se han realizado los esfuerzos necesarios para brindarles un buen servicio, con productos de calidad y precios competitivos.

Matriz: Ambato:  
Ponamajón Sur  
Km. 6 1/2, Vía a  
Kilobamba

PBX:

(593 - 3) 2440844

(593 - 3) 2441500



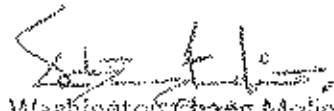
**MEGAPROFER S.A.**

PROVEEDOR FERRERO

- Varias acciones emprendidas durante el año 2012 con la finalidad de reforzar la estructura de nuestra empresa, han demostrado que ese es el camino para lograr nuestra consolidación, habiendo dejado abierto el sendero por el cual debemos transitar en los próximos años.
- Nuevamente se ha confirmado, que Megaprofer S.A. es una empresa que brinda una gran oportunidad de crecimiento profesional a sus colaboradores, no solamente por la preocupación en la implementación de planes de capacitación y apoyo personal; sino también por encontrarse entre una de las empresas con un buen nivel de remuneración y beneficios.
- Como ha sido característica de todos los años de vida de la empresa, durante el año 2012 se cumplió a cabalidad con las disposiciones, leyes y reglamentos impartidos por los Organismos de Control, situación que nos complace plenamente pues demuestra parte de nuestra filosofía corporativa.

Para finalizar este informe, deseo expresar mis sinceros agradecimientos a todo el equipo humano que forma parte de esta gran empresa, pues su apoyo permanente y decidido permitió que logremos los objetivos planteados. De igual manera mi agradecimiento para los Accionistas de Megaprofer S.A., el Directorio, y la Presidencia, por la confianza depositada en la Gerencia General, espero no defraudar la misma, y contribuir positivamente con el crecimiento de nuestra empresa y la consecución del gran reto de convertirnos en líderes del mercado ferretero ecuatoriano en el año 2015.

Cordialmente,

  
Washington Chang Molina  
GERENTE GENERAL