



INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014

Señores

SOCIOS DE ANDELAS CIA. LTDA.

Ciudad.-

En cumplimiento a lo que dispone la Ley de Compañías y el correspondiente Estatuto de la compañía, presento el Informe de Gerencia General del período 2014.

ANTECEDENTES:

La Compañía CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS, ANDELAS CIA. LTDA. constituida el treinta y uno de mayo de mil novecientos noventa y tres en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, de nacionalidad ecuatoriana, inscrita en el Registro Mercantil con número ciento sesenta y nueve, cuyo objeto social principal es la Fabricación de Telas de Punto, con un capital suscrito en escritura de Constitución de S/. 2'000.000,00; Existe un aumento de capital y reforma de estatutos de fecha doce de enero de mil novecientos noventa y ocho, quedando un capital suscrito de s/.100'000.000,00 que en el año 2000 con la dolarización se transformó en USD. 65.000 suscrito, con el aumento de capital aprobado en Junta inscrita el ocho de junio del dos mil uno, el capital se eleva a USD. 200.000,00 suscrito y pagado, dividido en 200.000 participaciones suscritas de usd. 1,00 cada una, y aumento de capital aprobado por Junta, inscrito el siete de agosto del dos mil catorce, elevándose a USD. 500.000,00, dividido en 500.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles, cuyo valor nominal será de USD. 1,00 de los Estados Unidos de Norteamérica.

CAPITULO I

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS 2014.

1. Uno de los objetivos fue el diversificar el mercado y productos, incrementar la producción, para lo cual se realizó inversiones en maquinaria, equipo, infraestructura física, sin embargo en este año 2014 los resultados no han sido alentadores obteniendo una pérdida para el período, pese a tener un incremento del 4% (USD. 4.205.897) en ventas con relación al año 2013 (USD. 4.030.938), porcentaje que está muy por debajo de los previsto; sin embargo el costo de ventas se incrementa en un 25% con respecto al año 2013. Siendo la utilidad bruta 58% menor que el año anterior.

Nos encontramos en proceso de mejoramiento continuo en nuestra producción es decir tela de alta calidad, abriendo mercados no solo para nuestro producto tradicional, sino también para nuevos; buscando la fidelización de nuestros clientes.

2. En cuanto a la relación comercial con los proveedores nacionales, el plazo promedio de pago se viene manteniendo como años anteriores en 60 días. Las compras de materia prima son en gran parte importada y los pagos realizados son a 30 – 35 días plazo.

CAPITULO II

ASPECTOS LEGALES.-

1. DE CLIENTES.- La empresa mantiene como política solicitar a los clientes que documenten sus adquisiciones de tela para lo cual se emite una letra cambio que queda en calidad de garantía de la factura de venta y adicional se reciben las cancelaciones en cheques postfechados.
2. DEL PERSONAL.- La empresa se mantiene con un total de 66 personas en todas las áreas de producción, administración y ventas.
3. DE LA ADMINISTRACION.- Continúo ejerciendo la representación legal de la empresa para lo cual actúo en todos los contratos realizados durante este ejercicio económico.

**INFORME DE GERENTE**
EJERCICIO ECONOMICO 2014**CAPITULO III****ACTIVIDADES DE GERENCIA GENERAL**

1. Cumplir con los aspectos legales, fiscales, y de representación de acuerdo a lo establecido y dispuesto tanto en los Estatutos de la Escritura de Constitución, como la ley de Compañías.
2. Ejercer la calidad de Gerente General en todos los aspectos internos de la empresa, haciendo respetar la normativa vigente tanto en los estatutos como en las respectivas leyes y reglamentos de la empresa.
3. Mantener al tanto a los socios a través de reuniones de trabajo sobre todas y cada una de las actividades y dificultades que se tienen en la empresa en los diferentes departamentos a fin de que mocionen y se resuelva sobre soluciones.

CAPITULO IV**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

La Cía. ANDELAS CIA. LTDA., presenta un total de activos de \$6'393.641, distribuidos de la siguiente manera.

ACTIVOS	VALOR	PART. PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efe	255,219	3.99%
Cuentas por Cobrar	1,439,058	22.51%
Gastos Anticipados	309,313	4.84%
Inventarios	916,034	14.33%
Otros Activos corrientes	21,931	0.34%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,941,555	
ACTIVO FIJO	3,452,086	53.99%
TOTAL ACTIVO FIJO	3,452,086	
TOTAL ACTIVO	6,393,641	100.00%

Dentro del Activo Corriente, la mayor participación se concentra en las cuentas por cobrar, con el 22.51%, correspondientes a clientes nacionales, las mismas que se encuentran respaldados con facturas. La política de ventas a crédito vigente en la Compañía, mantiene plazos de 30, 60, 90 días, y en algunos casos 120 días.

Los Inventarios con el 14%, correspondiente a materia prima, productos en proceso y producto terminado.

El 63,10% abarca efectivo y equivalente en efectivo (*fondos rotativos de caja, en depósitos bancarios, cheques por depositarse en el corto plazo*); gastos anticipados y otros activos corrientes.

El activo fijo, representa el 53.99%, considerando todas las inversiones realizadas en maquinaria y equipo (con una alta participación) e infraestructura física.

El Pasivo al 31 de diciembre 2014, mantiene un saldo de USD. 5'039.329

PASIVOS	VALOR	PART. PORCENTUAL
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00%
Proveedores	1,075,767	21.35%
Obligaciones con los Empleados	171,425	3.40%
Obligaciones con la Adm. Tributaria	109,539	2.17%
Obligaciones con el IESS	29,147	0.58%
Otros Pasivos a Corto Plazo	56,037	1.11%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,441,914	
PASIVO A LARGO PLAZO		
Instituciones Financieras	3,236,464	64.22%
Jubilación Patronal	162,153	3.22%
Desahucio	69,810	1.39%
Otros Pasivos a Largo Plazo	128,987	2.56%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	3,597,415	
TOTAL PASIVO	5,039,329	100.00%

En el Pasivo Corriente, la cuenta más representativa es la de Proveedores con un 21.35%, considerando proveedores de bienes y servicios nacionales y extranjeros (materia prima, materiales, repuestos, activo fijo).

Obligaciones con los Empleados, representa el 3.40%, correspondiendo a provisiones de sueldos, beneficios, utilidades; en favor de los empleados de la Compañía.

El 3.86% restante se considera las obligaciones tributarias (retenciones de IVA e Impuesto a la Renta); obligaciones con el IESS (aportes, fondos de reserva, préstamos). Y otros pasivos de corto plazo que corresponde a préstamos de terceros.

En el Pasivo de Largo Plazo, el 64.22% corresponde a obligaciones que se mantienen con el Sistema Financiero, donde la mayor concentración se encuentra en la Corporación Financiera Nacional por el crédito obtenido para cubrir las inversiones realizadas en maquinaria y equipo, construcciones y capital de trabajo. Y el 7.17% restante corresponde a provisiones de jubilación patronal desahucio y otros.

PATRIMONIO	VALOR	PART. PORCENTUAL
Capital Pagado	500,000	36.92%
Reservas	223,052	16.47%
Resultados acumulados	588,191	43.43%
Resultado Acum. Prov. De NIIFs	43,069	3.18%
TOTAL PATRIMONIO	1,354,313	100.00%

Durante el año 2014, se realizó un Incremento de Capital a USD. 500.000, contando cada uno de los Socios con 100.000 participaciones, es decir el 20%; por un valor nominal de USD. 1.00.



CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CIA. LTDA.
INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014

4

En cuanto a las Reservas de Capital y Legal se tiene un 16.47% de participación, equivalente a USD. 223.052.

Total Pasivo y Patrimonio USD. 6'393.641.

COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL 2013 - 2014

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014

ACTIVOS	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	88,840	255,219	166,379	187
Cuentas por cobrar	1,080,635	1,439,058	358,423	33
Gastos anticipados	286,843	309,313	22,470	8
Inventarios	970,041	916,034	-54,007	-6
Otros activos corrientes	4,100	21,931	17,831	435
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,430,459	2,941,555	511,096	21
INMOVILIZADO MATERIAL				
No depreciable	1,976,731	900,369	-1,076,362	-54
Depreciable	1,030,400	3,102,489	2,072,089	201
TOTAL ACTIVO FIJO	3,007,131	4,002,859	995,728	33
Depreciación acumulada	462,629	550,772	88,143	19
TOTAL DE ACTIVO FIJO NETO	2,544,502	3,452,086	907,584	36
TOTAL ACTIVOS	4,974,961	6,393,641	1,418,680	29
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras	335,801		-335,801	-100
Proveedores	942,344	1,075,767	133,423	14
Obligaciones con los Empleados	248,520	171,425	-77,095	-31
Obligaciones Tributarias	160,908	109,539	-51,369	-32
Obligaciones con el IESS	9,486	29,147	19,661	207
Otros pasivos a corto plazo	326,120	56,037	-270,083	-83
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,023,179	1,441,914	-581,265	-29
PASIVO A LARGO PLAZO				
Instituciones Financieras	869,442	3,236,464	2,367,022	272
Jubilación Patronal	90,778	162,153	71,375	79
Desahucio	34,826	69,810	34,984	100
Otros pasivos a largo plazo	137,204	128,987	-8,217	-6
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1,132,250	3,597,414	2,465,164	218
TOTAL PASIVOS	3,155,430	5,039,329	1,883,899	60
PATRIMONIO				
Capital Pagado	200,000	500,000	300,000	150
Reservas	223,052	223,052	0	0
Resultados Acumulados	1,353,410	588,191	-765,219	-57
Resultado Acum. Prov. De NIIFs	43,069	43,069	0	0
TOTAL PATRIMONIO	1,819,532	1,354,313	-465,219	-26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,974,961	6,393,641	1,418,680	29



INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014

Como se puede observar, el total de activos crece en 29% con respecto al año 2013, es decir en USD. 1.418.680, debido a un incremento en el activo fijo. La estructura del Activo se resume de la siguiente manera:

CUENTA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE	511,096	21
ACTIVO FIJO	995,728	33
ACTIV FIJO NETO	907,584	36
TOTAL ACTIVOS	1,418,680	29

En referencia a los Pasivos, se puede observar que aumentan en USD. 1.883.899, es decir el 60%, debido al crecimiento del Pasivo de Largo Plazo en 218%, como consecuencia del crédito obtenido en la Corporación Financiera Nacional.

CUENTA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
PASIVO CORRIENTE	-581,265	-29
PASIVO LARGO PLAZO	2,465,164	218
PATRIMONIO	-465,219	-26
TOTAL PASIVO	1,883,899	60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,418,680	29

COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS 2013 – 2014

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014

ESTADO DE RESULTADOS	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
INGRESOS				
Ingresos	4,030,938	4,205,897	174,959	4
Otros Ingresos	145,715	21,144	-124,571	-85
(Costo de Ventas)	2,666,979	3,348,232	681,253	26
UTILIDAD BRUTA	1,509,674	878,809	-630,865	-42
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos Administrativos	744,281	701,234	-43,047	-6
Gastos de Ventas	187,634	336,085	148,451	79
Gastos Financieros	60,799	306,709	245,910	404
(Gastos de Operación)	992,714	1,344,028	351,314	35
UTILIDAD DE OPERACIÓN	516,960	-465,219		-190
Ajustes por efectos de NIIF				
Ajustes		0	0	
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	516,960	-465,219		-190
15% Participación Trabajadores	77,544	0	-77,544	-100
Gastos no deducibles	375,797	0	-375,797	-100
Impuesto a la Renta Causado	147,776	0	-147,776	-100
SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	291,639	-465,219		-260
5% RESERVA LEGAL	0	0		
UTILIDAD LIQUIDA	291,639	-465,219		-260

En cuanto a los ingresos contempla la venta de tela, para el 2014, crece en un 4% (USD. 4.205.897) en relación al año 2013.

Los costos y gastos del ejercicio 2014, representan principalmente: los costos Ventas, gastos Administrativos, Ventas y Financieros alcanzaron a USD. 1.344.028. Dentro de los cuales los gastos financieros tienen una mayor participación.

Obteniendo un resultado negativo para el ejercicio económico 2014.



ANÁLISIS FINANCIERO

LIQUIDEZ:

Considerando la capacidad que muestra la Compañía para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo. Considerándose satisfactorio al tener una relación de 1 a 1.

En este caso establece la facilidad que la Compañía tiene para hacer frente a sus pasivos, convirtiendo a efectivo sus activos.

MEDIDAS DE LIQUIDEZ	2,013	2014
RAZON CIRCULANTE		
<u>Activo Circulante</u>	1.20	2.04
<u>Pasivo Circulante</u>		
PRUEBA ACIDA		
<u>Activo Circulante - Inventarios</u>	0.72	1.40
<u>Pasivo Circulante</u>		
RAZONES DEL EFECTIVO		
<u>Efectivo</u>	0.04	0.18
<u>Pasivo Circulante</u>		
CAPITAL DE TRABAJO NETO AL TOTAL DEL ACTIVO		
<u>Capital de trabajo Neto</u>	0.08	0.23
<u>Total de Activo</u>		

SOLVENCIA:

A través de estos indicadores, se mide la participación que tienen los acreedores dentro del financiamiento de la empresa; además determinar el riesgo que tiene la Compañía, los acreedores y la conveniencia o no de un endeudamiento.

Por ejemplo en el caso de la Compañía, se depende en un 79% de recursos de terceros, disponiendo una capacidad limitada de endeudamiento.

**INFORME DE GERENTE**
EJERCICIO ECONOMICO 2014

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO	2,013	2,014
RAZON DE DEUDA TOTAL		
<u>Pasivo Total</u>	0.63	0.79
<u>Activo Total</u>		
RAZON DE DEUDA CAPITAL		
<u>Deuda Total</u>	1.73	3.72
<u>Capital Total</u>		
MULTIPLICADOR DEL CAPITAL		
<u>Activo Total</u>	2.73	4.72
<u>Capital Total</u>		
RAZON DEUDA A LARGO PLAZO		
<u>Deuda a Largo Plazo</u>	0.38	0.73
<u>Deuda a Largo Plazo + Capital Total</u>		
VECES QUE SE DEVENGO EL INTERES		
<u>Utilidades antes de Intereses e Impuestos</u>	9.50	-0.52
<u>Intereses</u>		
RAZON COBERTURA EFECTIVO		
<u>Utilidades antes de Intereses, Impuestos y Depreciación</u>	10.18	0.21
<u>Intereses</u>		

GESTIÓN:

Indicándonos el nivel de rotación de los componentes del activo, el grado de recuperación de los créditos y el pago de las obligaciones.

Midiendo la eficiencia con la cual la Compañía utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Por ejemplo en la rotación de activos totales se generaron 0,66 centavos por cada dólar de activo.



CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CIA. LTDA.
INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014

10

MEDIDAS DE ADMINISTRACION DEL EFECTIVO	2,013	2,014
ROTACION DE INVENTARIOS		
<u>Costo de Ventas</u> Inventarios	2.75	3.66
DIAS DE VENTA EN INVENTARIOS		
<u>365 días</u> Rotación de Inventarios	133	100
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR		
<u>Ventas</u> Cuentas por cobrar	3.73	2.92
DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR		
<u>365 días</u> Rotación de Cuentas por Cobrar	98	125
ROTACION DE CAPITAL TRABAJO NETO		
<u>Ventas</u> Capital de Trabajo Neto	9.90	2.80
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS		
<u>Ventas</u> Activos Fijos Netos	1.58	1.22
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES		
<u>Ventas</u> Activos Totales	0.81	0.66
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR		
<u>Costo de ventas y gastos operacionales</u> Cuentas y documentos por pagar	2.11	2.89
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR		
<u>365 días</u> Rotación cuentas por pagar	173	126
CICLO OPERATIVO		
Días de inventarios + Días de cuentas por cobrar	231	225
CICLO FINANCIERO (O DE EFECTIVO)		
Días de ciclo operativo - Días de ctas por pagar	57	98

RENTABILIDAD:

Miden la efectividad de convertir las ventas en utilidades, el control de los costos y gastos; en general evaluar el resultado de la gestión de la Compañía.

Como se puede observar no se ha generado utilidad por cada dólar vendido, el margen de ganancia por cada dólar vendido es bajo respecto al año anterior

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014

MEDIDAS DE RENTABILIDAD	2,013	2,014
MARGEN NETO DE UTILIDAD		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	0.13	-0.11
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD		
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	0.34	0.20
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$	0.10	-0.07
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Total}}$	0.28	-0.34
TASA DE RENDIMIENTO AUTOSOSTENIBLE (g)		
$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Capital Total}}$	0.28	-0.34

MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO	2,013	2,014
UTILIDAD POR ACCION (UPA)		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Acciones en circulación}}$	2.58	-0.93
VALOR CONTABLE POR ACCION		
$\frac{\text{Patrimonio total}}{\text{Acciones en circulación}}$	9.10	2.71
RAZON PRECIO POR ACCION	<i>NO DISPONIBLE</i>	
$\frac{\text{Precio por acción}}{\text{Utilidad por acción.}}$	0	0

CONCLUSIONES:

- Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de cartera, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito, y esto implica que la Compañía no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas; debiendo existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, caso contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.
- Otra de las cuentas importantes, es la de Inventarios, la que en lo posible, igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario.



CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CIA. LTDA.
INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2014

12

Ambato abril 15, 2015

Atentamente,



Carlos Andrade Lascano
GERENTE GENERAL