



Señores
SOCIOS DE ANDREAS 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 correspondiente al periodo 2015.

ANTECEDENTES:

La Compañía CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS, ANDREAS 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 2015.

1. Entre los objetivos se contempló la diversificación de mercados y productos, así como el incremento de la producción; sin embargo en este año 2015 los resultados no han sido alentadores obteniendo una pérdida para el periodo, decreciendo las ventas aproximadamente en 23% (USD. 3.225.436) en relación al año 2014 (USD. 4.205.897), algo que no estuvo previsto; de igual manera el costo de ventas baja en un 30% con respecto al año 2014.

Se han realizado contactos en mercados internacionales como Colombia y Perú, los mismos que no han evolucionado debido a la devaluación de sus monedas frente al dólar.

De igual manera en el mercado local, se ha realizado gestiones con la finalidad de ofrecer y colocar no solo nuestro producto tradicional, sino también nuevos, buscando la fidelización de nuestros clientes; sin embargo se ha complicado debido a la situación política, económica que está atravesando nuestro país.

2. En referencia 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.

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015

2. DEL PERSONAL.- La empresa se mantiene con un total de 54 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.

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 y cumplir la normativa vigente tanto en los estatutos como políticas y reglamentos de la empresa.
3. Mantener informados a los socios a través de reuniones de trabajo, sobre todas y cada una de las actividades y dificultades que se tienen en le empresa en los diferentes departamentos, con la finalidad de dar solución a las mismas.

CAPITULO IV

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ANDELAS CIA. LTDA., presenta un total de activos de \$5.384.517, distribuidos de la siguiente manera.

ACTIVOS	VALOR	PARTICIPACIÓN %
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	13,880	0.26
Cuentas por cobrar	1,162,889	21.60
Gastos anticipados	85,539	1.59
Inventarios	749,053	13.91
Otros activos corrientes	2,800	0.05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,014,161	
ACTIVO FIJO	3,370,356	62.59
TOTAL ACTIVO FIJO	3,370,356	
TOTAL ACTIVO	5,384,517	100.00

Dentro del Activo Corriente, la mayor participación se concentra en las cuentas por cobrar, con el 21.60%, 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 13.91%, correspondiente a materia prima, productos en proceso y producto terminado.

El 1.90% 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 62.59%, considerando todas las inversiones realizadas en maquinaria y equipo (con una alta participación) e infraestructura física.

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015

El Pasivo al 31 de diciembre 2015, mantiene un saldo de USD. 5.101.434

PASIVOS	VALOR	PARTICIPACIÓN %
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras	38,418	0.75
Proveedores	1,082,395	21.22
Obligaciones con los Empleados	143,297	2.81
Obligaciones con la Adm. Tributaria	68,145	1.34
Obligaciones con el IESS	25,492	0.50
Otros Pasivos a Corto Plazo	269,857	5.29
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,627,604	
PASIVO A LARGO PLAZO		
Instituciones Financieras	2,945,644	57.74
Jubilación Patronal	279,736	5.48
Desahucio	123,143	2.41
Otros Pasivos a Largo Plazo	125,307	2.46
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	3,473,830	
TOTAL PASIVO	5,101,434	100.00

En el Pasivo Corriente, la cuenta más representativa es la de Proveedores con un 21.22%, considerando proveedores de bienes y servicios nacionales y extranjeros (materia prima, materiales, repuestos, activo fijo).

Obligaciones con los Empleados, representa el 2.81%, correspondiendo a provisiones de sueldos, beneficios, utilidades; en favor de los empleados de la Compañía.

El 7.88% 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 57.74% 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 10.35% restante corresponde a provisiones de jubilación patronal desahucio y otros.

PATRIMONIO	VALOR	PARTICIPACIÓN %
Capital Pagado	500,000	176.63
Reservas	223,052	78.79
Resultados acumulados	-483,039	-170.64
Resultado Acum. Prov. De NIIFs	43,069	15.21
TOTAL PATRIMONIO	283,082	100.00

Durante el año 2015, no se ha realizado aumento de capital, manteniéndose el Capital a USD. 500.000 que se incrementó en el 2014; 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 2015

4

En cuanto a las Reservas de Capital y Legal se tiene un 78.79% de participación, equivalente a USD. 223.052.

Total Pasivo y Patrimonio USD. 6.384.517.

COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL 2014 - 2015

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2014-2015

ACTIVOS	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	255,219	13,880	-241,339	-94.56
Cuentas por cobrar	1,439,058	1,162,889	-276,169	-19.19
Gastos anticipados	299,572	85,539	-214,033	-71.45
Inventarios	916,034	749,053	-166,981	-18.23
Otros activos corrientes	21,931	2,800	-19,131	-87.23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,931,813	2,014,161	-917,653	-31.30
INMOVILIZADO MATERIAL				
No depreciable	900,369	554,100	-346,269	-38.46
Depreciable	3,102,489	3,656,524	554,035	17.86
TOTAL ACTIVO FIJO	4,002,859	4,210,624	207,766	5.19
Depreciación acumulada	550,772	840,267	289,495	52.56
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	3,452,086	3,370,356	-81,730	-2.37
TOTAL ACTIVOS	6,383,900	5,384,517	-999,383	-15.65
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras		38,418	38,418	
Proveedores	1,075,767	1,082,395	6,628	0.62
Obligaciones con los Empleados	171,425	143,297	-28,128	-16.41
Obligaciones con la Adm. Tributaria	99,797	68,145	-31,652	-31.72
Obligaciones con el IESS	29,147	25,492	-3,655	-12.54
Otros Pasivos a Corto Plazo	56,037	269,857	213,820	381.57
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,432,173	1,627,604	195,431	13.65
PASIVO A LARGO PLAZO				
Instituciones Financieras	3,236,464	2,945,644	-290,820	-8.99
Jubilación Patronal	162,153	279,736	117,583	72.51
Desahucio	69,810	123,143	53,333	76.40
Otros Pasivos a Largo Plazo	128,987	125,307	-3,680	-2.85
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	3,597,415	3,473,830	-123,585	-3.44
TOTAL PASIVOS	5,029,587	5,101,434	71,847	1.43
PATRIMONIO				
Capital Pagado	500,000	500,000	0	0.00
Reservas	223,052	223,052	0	0.00
Resultados acumulados	588,191	-483,039	-1,071,230	-182.12
Resultado Acum. Prov. De NIIFs	43,069	43,069	0	0.00
TOTAL PATRIMONIO	1,354,313	283,083	-1,071,230	-79.10
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	6,383,900	5,384,517	-999,383	-15.65

Como se puede observar, el total de activos decrece en 15.65% con respecto al año 2014, es decir en USD. (999.383), debido a una baja en el activo corriente, especialmente en el efectivo y sus equivalentes. La estructura del Activo se resume de la siguiente manera:



CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CIA. LTDA.
INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015

6

CUENTA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
Activo Corriente	-917,653	-31.30
Activo Fijo Neto	-81,730	2.37
TOTAL ACTIVOS	-999,383	-15.65

En referencia a los Pasivos, se puede observar que bajan en USD. 123.585, es decir en 3.44%, la compañía mantiene créditos con Cooperativa el Sagrario, CFN, Banco Procredit y Banco Produbanco (Promerica).

CUENTA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
Pasivo Corriente	195,431	13.65
Pasivo Largo Plazo	-123,585	-3.44
TOTAL PASIVO	71,847	1.43
Patrimonio	-1071230	-79.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-999,383	-15.65

COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2015

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2014-2015

ESTADO DE RESULTADOS	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
INGRESOS				
Ingresos	4,205,897	3,225,436	-980,461	-23.31
Otros Ingresos	21,144	61,612	40,468	191.39
(Costo de Ventas)	3,348,232	2,326,895	-1,021,337	-30.50
UTILIDAD BRUTA	878,809	960,154	81,345	9.26
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos Administrativos	701,234	1,326,307	625,073	89.14
Gastos de Ventas	336,085	221,131	-114,954	-34.20
Gastos Financieros	306,709	298,754	-7,955	-2.59
(Gastos de Operación)	1,344,028	1,846,191	502,163	37.36
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-465,219	-886,038	-420,819	90.46
Ajustes por efectos de NIIFs				
Ajustes				
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	-465,219	-886,038	-420,819	90.46
15% Participación de Trabajadores				
Gastos no deducibles	184,419	124,006	-60,413	-32.76
Impuesto a la Renta Causado				
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	-465,219	-886,038	-420,819	90.46
5% de reserva legal				
UTILIDAD/PÉRDIDA LÍQUIDA	-465,219	-886,038	-420,819	90.46

En cuanto a los ingresos, contempla la venta de tela, para el 2015 se produce un decrecimiento del 23.31% (USD. 980.461) en relación al año 2014.

Los costos y gastos del ejercicio 2015, representan principalmente: los costos Ventas, gastos Administrativos, Ventas y Financieros alcanzaron a USD. 1.846.191. Dentro de los cuales los gastos administrativos tienen una mayor participación.

Obteniendo un resultado negativo para el ejercicio económico 2015.



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	2014	2015
Razón Circulante	2.05	1.24
Prueba Ácida	1.41	0.78
Razones del Efectivo	0.18	0.01
Capital de trabajo Neto al Activo	0.23	0.07

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 95% de recursos de terceros, disponiendo una capacidad limitada de endeudamiento.

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO	2014	2015
Razón Deuda Total	0.79	0.95
Razón Deuda Capital	3.71	18.02
Multiplicador del Capital	4.71	19.02
Razón de Deuda a Largo Plazo	0.73	0.92
Veces que devengo el Interés	-0.52	-1.97

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 0,60 centavos por cada dólar de activo.

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015

MEDIDAS DE ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO	2014	2015
Rotación de Inventarios	3.66	3.11
Días de Venta en Inventarios	99.73	117.36
Rotación de Cuentas Por Cobrar	2.92	2.77
Días de Venta en Cuentas por Cobrar	125.00	131.77
Rotación del Capital de Trabajo Neto	2.80	8.34
Rotación de Activos Fijos	1.22	0.96
Rotación de Activos Totales	0.66	0.60
Rotación de Cuentas Por Pagar	2.89	2.69
Días de Cuentas Por Pagar	125.91	135.69
Ciclo Operativo	225	248
Ciclo Financiero (o de Efectivo)	99	112

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

MEDIDAS DE RENTABILIDAD	2014	2015
Margen Neto de Utilidad	-0.11	0.27
Margen Bruto de Utilidad	0.21	0.30
Rendimiento sobre Activos (ROA)	-0.07	-0.16
Rendimiento sobre el Capital (ROE)	-0.34	-3.13



INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2015

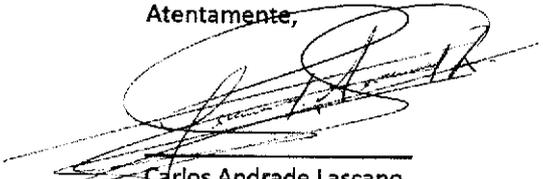
MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO	2014	2015
Utilidades por Acción	-0.93	-1.77
Valor Contable por Acción	2.71	0.57

CONCLUSIONES:

- 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.

Ambato abril 20, 2016

Atentamente,



Carlos Andrade Lascano
GERENTE GENERAL