



INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2016

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 correspondiente al período 2016.

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 2016.

1. Entre los objetivos se contempló la apertura de nuevos mercados y diversificación de productos, así como el incremento de la producción; sin haberse cumplido. Las ventas decrecieron en 47% (USD. 1.737.476) con respecto al año 2015 (USD. 3.225.436); sin embargo se ha obtenido un resultado positivo de USD. 11.598, algo que no estuvo previsto; de igual manera el costo de ventas baja en un 73% con respecto al año 2015.

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 ha mantenido como en años anteriores en 30, 60 y 90 días.

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 posfechados.
2. DEL PERSONAL.- La empresa terminó con un total de 52 personas distribuidas en todas las áreas: administración, producción 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 2016

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.

CAPITULO IV

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ANDELAS CIA. LTDA., presenta un total de activos de \$ 7.489.217, distribuidos de la siguiente manera.

ACTIVOS	VALOR	PARTICIPACIÓN %
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	7.531	0,10
Cuentas por cobrar	752.282	10,04
Activos por impuestos corrientes	14.675	0,20
Inventarios	1.409.498	18,82
Otros activos corrientes		0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.183.986	
ACTIVO FIJO	5.305.231	70,84
TOTAL ACTIVO FIJO	5.305.231	
TOTAL ACTIVO	7.489.217	100,00

Dentro del Activo Corriente, la mayor participación se concentra en los Inventarios con el 65%, correspondiente a materia prima, productos en proceso y producto terminado.

Seguido de las cuentas por cobrar, con el 34%, correspondiente 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.

El 1% abarca efectivo y equivalente en efectivo (fondos rotativos de caja, en depósitos bancarios, cheques por depositarse en el corto plazo), y activos por impuesto corrientes.

El activo fijo, representa el 71% del total del activo, considerando todo lo correspondiente a maquinaria, equipos (con una alta participación) e infraestructura física.

El Pasivo al 31 de diciembre 2016, mantiene un saldo de USD. 5.207.931

PASIVOS	VALOR	PARTICIPACIÓN %
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras	289.807	5,56
Proveedores	826.733	15,87
Obligaciones con los Empleados	108.776	2,09
Obligaciones con la Adm. Tributaria	119.743	2,30
Obligaciones con el IESS	65.798	1,26
Otros Pasivos a Corto Plazo	298.654	5,73
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.709.511	
PASIVO A LARGO PLAZO		
Instituciones Financieras	3.006.013	57,72
Otros Pasivos a Largo Plazo	190.501	3,66
Obligaciones por Beneficios Definidos	301.906	5,80
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	3.498.420	
TOTAL PASIVO	5.207.931	100,00

En el Pasivo Corriente, la cuenta más representativa es la de Proveedores con un 49%, considerando proveedores de bienes y servicios nacionales (materia prima, materiales, repuestos).

Obligaciones con los Empleados, representa el 6%, correspondiendo a sueldos, beneficios; en favor de los empleados de la Compañía.

El 45% 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 91% 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 en el 2014 para cubrir las inversiones realizadas en maquinaria y equipo, construcciones y capital de trabajo. Y el 9% restante corresponde a provisiones de jubilación patronal desahucio y otros.

PATRIMONIO	VALOR	PARTICIPACIÓN %
Capital Pagado	500.000	21,92
Reservas	223.052	9,78
Superavit por revalorización	1.986.605	87,08
Resultados Acum.	-483.039	-21,17
Resultado Acum. Prov. De NIIFs	43.069	1,89
Resultado Integral	11.598	0,51
TOTAL PATRIMONIO	2.281.286	100,00

Durante el año 2016, 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.

4

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2016

Durante este año se llevó a cabo un avalúo pericial de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, de la Empresa; realizado por Inmodavalos Cía. Ltda.; dando un resultado de superávit por revalorización de USD. 1.986.605, correspondiendo al 87% del total del Patrimonio.

Total Pasivo y Patrimonio USD. 7.489.217.

COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL 2016 - 2015

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016-2015

ACTIVOS	2016	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	7.531	13.880	-6.349	-46
Cuentas por cobrar	752.282	1.162.889	-410.607	-35
Activos por impuestos corrientes	14.675	85.539	-70.864	-83
Inventarios	1.409.498	749.053	660.445	88
Otros activos corrientes		2.800	-2.800	-100
Total Activo Corriente	2.183.986	2.014.161	169.825	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmovilizado Material	5.305.231	3.370.356	1.934.875	57
Total Propiedad Planta y Equipo	5.305.231	3.370.356		
Total Activo No Corriente	5.305.231	3.370.356		
TOTAL ACTIVOS	7.489.217	5.384.517	2.104.700	39
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras	289.807	38.418	251.389	654
Proveedores	826.733	1.082.395	-255.662	-24
Obligaciones con los Empleados	108.776	143.297	-34.521	-24
Obligaciones con la Adm. Tributaria	119.743	68.145	51.598	76
Obligaciones con el IESS	65.798	25.492	40.306	158
Otros Pasivos a Corto Plazo	298.654	269.857	28.797	11
Total Pasivo Corriente	1.709.511	1.627.604	81.907	5
PASIVO NO CORRIENTE				
Instituciones Financieras	3.006.013	2.945.644	60.369	2
Otros Pasivos a Largo Plazo	190.501	125.307	65.194	52
Obligaciones por Beneficios Definidos	301.906	402.879	-100.973	-25
Total Pasivo No Corriente	3.498.420	3.473.830	24.590	1
TOTAL PASIVO	5.207.931	5.101.434	106.497	2
PATRIMONIO				
Capital Social	500.000	500.000		
Reservas	223.052	223.052		
Resultados Acumulados	-483.039	402.999		
Superavit revaluación	1.986.605			
Resultado Acum. Prov. De NIIFs	43.069	43.069		
Resultado Integral	11.598	-886.038		
TOTAL PATRIMONIO	2.281.286	283.082		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.489.217	5.384.516		

Como se puede observar, el total de activos aumenta en 39% con respecto al año 2015, es decir en USD. 2.104.700, debido a un incremento en Propiedad, Planta y Equipo, Inventarios.



CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CIA. LTDA.
INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2016

6

En referencia a los Pasivos, se puede observar que aumentan en USD. 106.497, es decir en 2%, la compañía mantiene créditos con Cooperativa el Sagrario, Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato, CFN, Banco Procredit y Banco Produbanco (Promerica).

COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS 2016 – 2015

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016-2015

ESTADO DE RESULTADOS	2016	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
INGRESOS				
Ingresos Ordinarios	1.737.476	3.287.048	-1.549.572	-47,14
TOTAL INGRESOS	1.737.476	3.287.048	1.549.572	-47,14
GASTOS OPERACIONALES				
Costo de Ventas	624.718	2.326.895	-1.702.177	-73,15
Gastos Administrativos	606.328	1.326.307	-719.979	-54,28
Gastos de Ventas	181.145	221.131	-39.986	-18,08
Gastos Financieros	256.748	298.754	-42.006	-14,06
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	68.537	-886.038		
15% Participación de Trabajadores	10.281			
Impuesto a la Renta				
Corriente y Total	46.658			
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	11.598	-886.038		

En cuanto a los ordinarios, para el 2016 se produce un decrecimiento del 47% (USD. 1.549.572) en relación al año 2015.

Los costos y gastos del ejercicio 2016, representan principalmente: los costos Ventas, gastos Administrativos, Ventas y Financieros alcanzaron a USD. 1.668.939. Dentro de los cuales el costo de ventas (37%) y los gastos administrativos (36%) tienen una mayor participación.

Como se puede observar existe una reducción de los gastos operaciones frente al año 2015.

Se obtiene un resultado positivo para el ejercicio económico 2016, de USD. 11.598.

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	2015	2016	
RAZÓN CIRCULANTE			Explica la capacidad de pago en el corto plazo con activos corrientes.
Activo Circulante	1,24	1,28	
Pasivo Circulante			
PRUEBA ACIDA			Explica la capacidad de pago con activos corrientes sin incluir los inventarios (menor capacidad de transformarlos en efectivo)
Activo Circulante - Inventarios	0,78	0,45	
Pasivo Circulante			
RAZONES DEL EFECTIVO			Explica la capacidad de pago de los pasivos de corto plazo en este momento
Efectivo	0,01	0,00	
Pasivo Circulante			
CAPITAL DE TRABAJO NETO AL TOTAL DEL ACTIVO			Explica el nivel de liquidez a corto plazo que tiene la empresa
Capital de Trabajo Neto	0,07	0,06	
Total del Activo			

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 70% de recursos de terceros, disponiendo una capacidad limitada de endeudamiento.

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO	2015	2016	
RAZÓN DEUDA TOTAL			Explica el financiamiento recibido con recursos de terceros
Pasivo Total	0,95	0,70	
Activo Total			
RAZÓN DEUDA CAPITAL			Explica el apalancamiento con terceros y el nivel de solvencia de los accionistas frente a terceros.
Deuda Total	18,02	2,28	
Capital Total			
MULTIPLICADOR DEL CAPITAL			Explica el número de veces que la inversión de los accionistas se halla representado por los activos de la Compañía (apalancamiento)
Activo Total	19,02	3,28	
Capital Total			
RAZÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO			Explica el financiamiento que obtenemos de pasivos a largo-plazo
Deuda a Largo Plazo	0,92	0,61	
Deuda a Largo Plazo + Capital Total			
VECES QUE DEVENGO EL INTERÉS			Explica el número de veces que se devengó el interés durante el año así como la capacidad de pago de intereses con las utilidades operacionales.
Utilidades antes de intereses	-1,97	0,27	
Intereses			



INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2016

GESTIÓN:

Indica 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 0,23 centavos por cada dólar de activo.

MEDIDAS DE ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO	2015	2016	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS			
Costo de Ventas Inventarios	3,11	0,44	Indica el número de veces que ha rotado el inventario en el año
DIAS DE VENTA EN INVENTARIOS			
365 días Rotación de Inventarios	117,36	829,55	Indica el número de días que mi inventario permanece en la empresa antes de venderse.
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR			
Ventas cuentas por cobrar	2,77	2,31	Indica el número de veces que he recuperado mi cartera durante el año
DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR			
365 días Rotación de cuentas por cobrar	131,77	158,01	Indica el número de días promedio en recuperar mi cartera
ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO			
Ventas Capital de Trabajo Neto	8,34	3,66	Indica cuantas ventas se obtienen del capital de trabajo.
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS			
Ventas Activos fijos Netos	0,96	0,33	Indica cuantas ventas se generaron por cada S/. de activo fijo
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES			
Ventas Activos Totales	0,60	0,23	Indica cuantas ventas se generaron por cada S/. de activo
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR			
Costo de ventas y gastos ope cuentas y documentos por pagar	2,69	1,03	Indica el número de veces en el año que he cancelado mis cuentas por pagar
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR			
365 días Rotación cuentas por pagar	135,69	354,37	Indica el número de días que me demoro en cancelar mi financiamiento con proveedores

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 se ha generado una utilidad baja por cada dólar vendido, de igual manera el margen de ganancia por cada dólar vendido es bajo respecto al año anterior.

MEDIDAS DE RENTABILIDAD	2015	2016	
MARGEN NETO DE UTILIDAD			Explica la utilidad neta generada por cada S/. vendido
Utilidad Neta	-0,27	0,01	
Ventas			
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD			Explica el margen de ganancia por cada S/. vendido
Utilidad Bruta	0,30	0,04	
Ventas			
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)			Indica el volumen de recursos utilizados para generar utilidades en el año
Utilidad Neta	-0,16	0,002	
Total de activos			
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)			Indica el volumen de los recursos invertido por los accionistas utilizados para generar utilidades en el año, producto de la eficiencia operativa, eficiencia en el uso de activos y el apalancamiento financiero.
Utilidad Neta	-3,13	0,01	
Capital Total			

MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO	2015	2016	
UTILIDADES POR ACCIÓN			Indica la utilidad neta por cada acción.
Utilidad Neta	-1,77	0,02	
Acciones en circulación			
VALOR CONTABLE POR ACCIÓN			Indica el valor contable de cada una de las acciones (valor patrimonial proporcional)
Patrimonio Total	0,57	4,56	
Acciones en circulación			

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 agosto 03, 2017

Atentamente,



Carlos Andrade Lascano
GERENTE GENERAL

