

Informe 2013 a la Junta General de Accionistas de Grucesa S.A

Introducción.

Los lineamientos del régimen actual, sostienen que el trabajo humano tiene supremacía sobre el capital pero a diferencia del socialismo clásico, que proponía abolir la propiedad privada, trata de incluir instrumentos modernos, para eliminar las tensiones entre capital y trabajo.

El gran desafío en la actualidad es lograr la supremacía de los seres humanos sobre el capital, donde los seres humanos dominen los mercados y no las sociedades dominadas por los mercados, considerando que el mercado es un gran sirvo pero es un pésimo amo.

Ecuador se halla inmerso en un proceso para cambiar su modelo productivo, lo que incluye sustituir el consumo de combustibles fósiles por fuentes de energía limpia para lo cual construye ocho hidroeléctricas y un desarrollo industrial tecnológico que reemplace el esquema que sustenta la economía en la venta de materias primas.

Una entre otras razones busca impulsar el cambio de la matriz productiva, en lo referente a educación e industria productiva, actualmente el presupuesto para la educación representa el 3.76% del PIB, y la meta es incrementarlo cada año en 0.5 puntos hasta que alcance el 5% de lo que produce la economía.

El proyecto Yachay, representa el epicentro del cambio de esta matriz en cuanto generará la base tecnológica necesaria para transportar a la industria ecuatoriana hacia una industria intensiva, en conocimiento y con mayor valor agregado.

El objetivo es generar un cluster (red) tecnológico que tiene como núcleo una universidad de clase mundial, los institutos públicos de investigación, las empresas de base tecnológica y una zona de vida, que al interactuar transferirán ese conocimiento a la nueva industria ecuatoriana.

Yachay (conocimiento y saber en idioma quichua) prevé tener en los próximos 30 años 120.000 habitantes y 10.000 estudiantes permanentes, situado en la localidad de Urcuqui, en la provincia de Imbabura (norte), la ciudad universitaria se inspira en los modelos de instituciones prestigiosas como el Instituto Tecnológico de Massachusetts o el Instituto de California (Caltech), en Estados Unidos y otras de Japón, Corea del Sur y Francia cercanas a la industria y negocios de alta tecnología.

Esta universidad está enfocada en cinco áreas de nivel científico: ciencias de la vida, tecnologías de la información y comunicación, nanociencias, energías renovables y petroquímicas, que serán el eje de los parques tecnológicos que se construyen en torno al alma máter.

La universidad está enfocada en cinco carreras de tercer nivel: ingeniería en biofarmacología, ingeniería en software, nanoingeniería, ingeniería en energía e ingeniería de polímeros.

La estrategia de apostarle al conocimiento científico, a la generación de industria, es un proceso acertado para dejar de a poco la dependencia de las

materias primas básicas como el petróleo nuestro principal producto de exportación.

Para el 2016 cuando se estima que en el proyecto vivan 5.000 y 1.000 estudiantes, está previsto incorporar una escuela del Milenio (colegios con infraestructura moderna y herramientas tecnológicas), un hospital de servicios para uso público y una planta farmacéutica que dinamizará la producción nacional de medicamentos.

Bajo este precedente, Grucesa no ésta contracorriente, por el contrario tendrá que incluir en sus políticas internas objetivos a corto y largo plazo, para ofrecer a sus clientes un valor agregado con más uso de tecnología, mejor infraestructura, una planta docente comprometida con el mejoramiento continuo.

2. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias, así como de las resoluciones de la junta general.

Los administradores han acatado totalmente las disposiciones de la Junta General de Accionistas. Las Actividades se han desarrollado respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y super-vigilancia. Sin embargo no ha existido cierta pasividad frente a la evolución del entorno, sino más bien al contrario siempre emprenden nuevas inversiones para garantizar en el tiempo el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

3. Sistema Contable Grucesa S.A.

La información contable generada por las transacciones realizadas por Grucesa S.A., durante el año 2013; se ha procesado en el Sistema Contable integrando los módulos de Contabilidad, Bancos, Cuentas por Cobrar, Ventas, Inventarios, Compras, Cuentas por Pagar, Activos fijos.

4. Prácticas Contables.

Bases de Acumulación.- Las transacciones que se originan por su movimiento, éstas son registradas en el momento suscitado el evento y en algunos casos cuando se pagan o liquidan.

Disponible - Efectivo y su Equivalente.- La compañía considera efectivo y equivalentes, los valores ingresados en caja chica, y bancos.

El detalle de Caja y su equivalente expresado en USD Americanos al 31 de Diciembre de 2013 es: \$ 745,58 USD. 0,44% respecto al total de activos.

Exigible - Cuentas por Cobrar - Provisión Cuentas Incobrables.- Se reflejan los siguientes datos:

EXIGIBLE	29.803,21
CUENTAS POR COBRAR PADRES DE FAMILIA	20.527,85
PROVACION CUENTAS INCOBRABLES	-708,46
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL DOC.Y ADM.	0,00
OBLIGACIONES FISCALES	9.983,82
TOTAL EXIGIBLE	<u>29.803,21</u>

Realizable - Inventarios.- Los inventarios acumulan \$ 500,00 USD. 0.30%.

Activos Fijos.- Están contabilizados a su costo histórico, se encuentra organizados por departamento o custodio esto es administración o producción. Su depreciación se realiza de acuerdo a los porcentajes legales establecidos con un 83,80%.

ACTIVOS FIJOS

DEPRECIABLES

EDIFICIOS Y LOCALES	231.125,80
MUEBLES Y ENSERES	28.438,90
EQUIPO OFICINA	11.420,73
EQUIPO DE COMPUTO	22.175,61
INSTRUMENTAL BANDA DE GUERRA	1.885,33
PROGRAMA DE CALIFICACIONES	200,00
CABINA TELEFONICA	347,50
(-) DEPREC.ACUMULADAS	-164.548,30
TOTAL FIJOS DEPRECIABLES	133.616,07
NO DEPRECIABLES	
TERRENOS	2.570,50
TOTAL ACTIVOS FIJOS	133.616,07

Otros Activos.- Están formados por certificados de aportación y bienes de control que acumulan \$ 3.166,80 USD. 1,89%.

PASIVO

Refleja un 64.754% de un monto de \$108.676,11 USD. Respecto al 100% de pasivo más patrimonio; de la siguiente manera.

A corto plazo: Suman: \$ 98.452,62 USD. 85%.

A largo plazo: Suman: \$ 10.223,49 USD. 15%.

PATRIMONIO

Refleja un 35.25% frente al 29,66% del 2012 con un monto de \$59.155,55 USD.

PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	10.000,00
RESERVAS	6.049,47
RESERVAS DE CAPITAL	33.474,84
SUPERAVIT DEL PRESENTE EJERCICIO	9.631,24
TOTAL PATRIMONIO	<u>59.155,55</u>

5. Estado de Resultados

Ingresos.- Al 31 de Diciembre de 2013; refleja \$249.589,70 USD, equivalente al 100% acumulando el 94.20% de los ingresos operacionales más el 5.80% de los ingresos no operacionales.

INGRESOS OPERACIONALES	235.107,84
INGRESOS NO OPERACIONALES	14.481,86
TOTAL INGRESOS 2012	<u>249.589,70</u>

Gastos.- En el mismo periodo los gastos ascienden a 96.14% de los ingresos totales.

GASTOS OPERACIONALES	226.226,19
GASTOS PERSONAL DOCENTE Y EDUCATIVOS	4.802,46
GASTOS FINANCIEROS Y BANCARIOS	8.929,81
TOTAL GASTOS 2012	<u>239.958,46</u>

Utilidad del Ejercicio.- Como resultado de la deducción de los ingresos y los gastos se obtiene el 3.86% de rentabilidad, acumulando \$9.631,24 USD.

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores financieros.

Liquidez General (razon circulante o corriente)	0,01
Liquidez Inmediata o Prueba Acida =	0,31
Capital de trabajo	0,31
Disponibilidad 1	0,10
Solidez	0,44
Autofinanciación - Autonomía Financiera	0,54
Endeudamiento	2,84
Solvencia	1,54
Duración de existencias (DE)	60,83
Rotación de activo circulante	8,04
Rotación de cuentas por cobrar	0,15
Rotación de inventario=	6,00
Rotación de activo fijo	1,87
Rotación de Clientes	6,33
Ratio de impagos =	-0,0028
Deuda a Pasivo =	0,06
Pasivo / Patrimonio - %	2,84
Periodo medio de cobro (PMC) (en días) -	242,07
Promedio Inventario -Días de ventas en el inventario-Edad promedio de inventario	60,83
Razón de Deuda	0,65
ROIC Resultado sobre el capital invertido	0,07
RSE Rentabilidad Patrimonial -	0,16
Rentabilidad Bruta (Margen de utilidad)- Margen de contribución (mcu)	0,039

- De lo que se deduce que Grucesa S.A., dispone de \$0,01 ctvs., de dólar para cubrir cada dólar adeudado a corto plazo, éste índice mide la solvencia de la empresa a corto plazo teniendo como referente que si es >1 es líquida <1 no liquida; Idealmente su valor debe ser >1, pero menor....es encontrarse en una situación de recursos ociosos.
- La capacidad de respuesta a sus obligaciones a corto plazo (0,31 ctvs.), es poco favorable considerando el factor de la liquidez corriente, deberían fluctuar entre 0,5 y 1,0.
- Cantidad Líquida, después de pagar deudas a corto plazo es de (0,31 ctvs.).
- La solidez de (0,44 ctvs.) debería mejorar pues mientras más alto sea más segura es la empresa.

- Grucesa a pesar de su liquidez inmediata tiene un poder de autofinanciación, endeudamiento y solvencia favorables si se realizaran los activos a precios de mercado respecto a la deuda actual.
- Los inventarios tienen una duración para salir de existencias alrededor de 60.83 días.
- La rotación, muestra la velocidad (en veces) que la empresa convierte su activo circulante, cuentas por cobrar, inventario, realización de activos fijos y Clientes (saldo Medio) / Ventas en caja. Este índice sólo es medible haciendo comparativo con una empresa de iguales características.
- El importe de impagos de un periodo resulta de la dotación de provisiones por las Insolvencias o Valor de incobrables respecto las ventas.
- Deuda bancaria o financiera dividida por el pasivo total.
- Mientras más alto sea, es menos segura la empresa.
- Con los promedios de cobro, existencia de inventarios en almacén, se busca analizar las políticas de crédito y cobranza, se observa una posible inefficiencia en rotación de éstos y su cobranza.
- Razón de deuda, mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuando más alta es ésta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar utilidades.
- ROIC o Margen operacional por rotación, evalúa la UO (utilidad operacional) / A (activos). Muestra el poder de generar ganancias, que tiene la inversión de los accionistas.
- RSE o rentabilidad patrimonial mide el margen neto por rotación por factor de apalancamiento = UN (utilidad neta) / E (patrimonio), (0,16 ctvs.), por cada dólar.
- RB o Rentabilidad Bruta, mide el porcentaje de cada dólar que queda después de que la empresa ha pagado todos sus costes. Cuando más alto es el margen es decir cuánto más bajo es el costo frente a las ventas, mejor. Por cada \$100 de venta se obtuvo 0.039 ctvs., a diferencia de los 0,085 ctvs., de utilidad bruta 2012.

HALLAZGOS.

1. Las cifras de los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y los resultados de las operaciones para el año concluido.
2. Los administradores han observado un estricto cumplimiento de las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias así como de las resoluciones de la Junta General.

CONCLUSIONES:

- Grucesa S.A., mantiene niveles de liquidez.
- Rentabilidad positiva pero no lo suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo.
- La compañía ha evolucionado favorablemente en tiempo, incrementando su patrimonio con mismo rango de activos, a razón de la disminución de sus pasivos.

RECOMENDACIONES:

- Establecer un plan de expansión de ventas a fin de mejorar los ingresos.
- Evaluación y reducción de los gastos innecesarios de todos los departamentos.
- Mejorar la gestión presupuestaria.

Esperando que el presente informe contribuya al desarrollo empresarial, me suscribo.

Atentamente,



Dra. Cecilia Pérez

COMISARIO REVISOR

Reg. Nac. 32959