

INFORME ANUAL DISAROMATI 2016

Quito, 22 de febrero de 2017

Señores:
Socios de DISAROMATI SA

Me es grato presentar el siguiente informe correspondiente al período fiscal 2016

1. Antecedentes.-

El presente informe ha sido preparado dando cumplimiento a lo dispuesto por los estatutos de la compañía y lo requerido por la Superintendencia de Compañías.

La gerencia, como responsable de la administración de la empresa, ha elaborado, junto con el departamento de Contabilidad General, el presente informe tomando en cuenta información, elaborada en el sistema SAP B1 propio así como contrastada con la de proveedores y clientes. Esta ha permitido emitir Estados Financieros bajo las NIIFs vigentes al cierre del periodo de 2016.

2.- Entorno Empresarial.-

En el año 2016, DISAROMATI no ha incrementado el volumen de ventas, después de haber vivido más de dos años consecutivos con incrementos de dos dígitos, incluso superiores al 20%. El volumen total de ventas ha caído un 8%, en términos absolutos, casi medio millón de dólares. Pero como la presión de los precios ha sido hacia abajo, hacia el mantenimiento o reducción en los nuevos negocios, y los proveedores no han variado en la misma medida sus precios, el margen bruto se ha visto erosionado en un porcentaje superior, es decir, en un 21%.

Por otro lado, DISAROMATI ha debido realizar ajustes con afectación al patrimonio de la empresa, es decir, a los resultados acumulados y pendientes de distribuir entre los socios en forma de dividendos. Ajustes provenientes de nuevas regulaciones sobre NIIFs y sobre cálculo actuarial de pensiones a las que está obligada la empresa.

En este año se ha obtenido el certificado de BPM, requisito básico para continuar hacia niveles superiores de calidad y excelencia. Con este fin se ha continuado con el plan de inversiones en la infraestructura de la sede actual que han hecho incrementar ligeramente los gastos administrativos, pero siempre bajo la premisa de trabajar con los mejores proveedores al menor precio posible.

3.- Entorno Macroeconómico

El Ecuador durante el año 2016, ha iniciado una época de crisis económica, con incremento del desempleo y reducción de la demanda que ha afectado a nuestros clientes en sus ventas y, por tanto, también a nosotros.

4.- Análisis Económico – Financiero de la Empresa

Tras la presentación de este informe se presentan los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre de 2016, que incluyen: Estados de situación financiera clasificado; estados de resultados integrales por función; estados de cambios en el Patrimonio; Estados de Flujos de Efectivo método directo; y las Políticas contables y notas explicativas a los Estados Financieros.

4.1.-Principales Rubros Financieros.-

Las ventas Netas registradas al 31 de diciembre de 2016 alcanzaron los 5,05 millones de dólares lo que supone un -8%. En números absolutos el decrecimiento ha sido de 450.443 USD.

Además al cierre del periodo fiscal 2016 el total del activo de DISAROMATI registra un cifra de 2,94 millones de dólares, es decir, una reducción de casi 368.000 USD, el -11%.

Los activos corrientes siguen siendo el 97% del total de los activos. De este rubro las cuentas más representativas son la cuenta de inventarios con 43% y las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, con 41%, ambas cuentas sufrieron una lógica contracción con respecto al 2015: -18% y -17% respectivamente.

El patrimonio de la empresa asciende a 1,67 millones de USD frente a 1,74 Millones de USD, del año pasado. Debido a un incremento del capital social fruto de la regularización de la compra de equipos de elevador se han incrementado este rubro y el de reserva legal en un 32% y 16% respectivamente. Esto representa una reducción del patrimonio de la empresa en apenas el -4% con respecto al año pasado.

4.2.- Situación Financiera de Corto Plazo

Para Diciembre de 2016, la empresa sigue manteniendo un buen nivel de liquidez lejos de los problemas sufridos en 2014. Por un lado, el efectivo y equivalentes, siguen su incremento con +91%. Por otro lado, la “prueba ácida” nos arroja un valor de 1,70 frente al 1,44 del año pasado, es decir, por cada dólar que la empresa adeuda puede solventar sus deudas con 1,70 USD.

-Situación Financiera General.

A diciembre del 2016 el patrimonio de la compañía representa el 57% de los activos frente al 53% del año pasado.

El endeudamiento de la empresa alcanza el 43% de los activos. Esto significa una reducción del 4% con respecto a 2015. Un nuevo indicador de solidez y crecimiento sobre bases firmes.

4.4.- Ventas y Rentabilidad.-

Al concluir el periodo fiscal 2016, DISAROMATI comercializó 419 Tm frente a las 464 Tm. del año pasado: 264 Tm frente a 286 Tm. de ingredientes alimenticios, 122 frente a 141 Tm. de sabores y 32 Tm frente a 37 Tm de perfumes.

La participación de las tres líneas de productos en los ingresos (facturación) fue la siguiente:

Como se puede apreciar, varió muy poco. Los ingredientes 24%, los productos Firmenich suponen el 76% de la facturación, siendo sabores un 62%, producto en un incremento mayor en esta línea. La línea de perfumes ha bajado su peso relativo de un 15% al 14% este año.

Al evaluar el costo de ventas y el margen bruto, se puede apreciar que, que el deterioro en la rentabilidad sobre ventas hace que volvamos a márgenes del 34%. Sin embargo, la rentabilidad sobre el capital invertido es de un 33%.

5.- Conclusiones.-

La incertidumbre político-económica del país debe ir disminuyendo a partir de las próximas elecciones en segunda vuelta, es decir, a partir de abril. No obstante aún se requiere prestar mucha atención a lo que está pasando para adelantarse, en la medida de lo posible, a los acontecimientos que puedan afectar la rentabilidad y/o liquidez de la empresa.

Las previsiones para el 2017 son las de retomar el crecimiento en las ventas de, al menos, dos dígitos, con una estrategia comercial de promoción de materiales más competitivos y a la renovación de la fuerza de ventas especialmente en Perfumes.

Por otro lado, se realizará un ajuste a los gastos administrativos que serán objeto de un mayor control para mantenerlos en niveles razonables y hacerlos más eficientes.

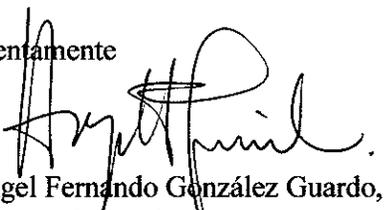
Seguidamente y para dar cumplimiento a lo establecido en relación a las utilidades, me permito informar a los señores accionistas, la siguiente distribución:

15% Participación trabajadores	126,743
22% IMPUESTO A LA RENTA	163,332
Disposición	554,876
Total	<u>844,951</u>

En consecuencia, esta Gerencia propone la distribución de los dividendos generados este año, es decir, 554.876, entre los socios, en proporción a su participación en la compañía y en la medida que lo permita el estado de liquidez de la empresa. Lo que hará esta administración de ser encargada para ello por la Junta General de Accionistas.

Agradezco la confianza y el apoyo brindado por los señores accionistas de la compañía, y todo el personal laboral que integra DISAROMATI SA.

Atentamente



Angel Fernando González Guardo,
Gerente General