

PROCOPET S.A.

INFORME DE GERENCIA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A los Señores Accionistas:

Los puntos más importantes a destacar en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2015 son los siguientes:

- Existe un incremento del 39% en los ingresos respecto al año 2014 por importantes contratos firmados con la empresa Harbin Electric.
- Los costos se mantuvieron en un margen del 81% con relación a los ingresos. Este margen empeora respecto a años anteriores ya que los nuevos proyectos adjudicados fueron licitados a menores márgenes brutos.
- Los gastos administrativos, venta y generales representan el 9% con respecto a los ingresos. Este margen disminuye respecto al año 2014 como consecuencia del incremento en los ingresos.
- La utilidad operativa que reporto la empresa a finales de año fue de un 8% luego de pagar la utilidad a trabajadores, es menor al 2014 porque los márgenes brutos fueron menores.
- La utilidad Neta antes pago de impuestos fue de un 9% en relación a los ingresos.
- Los principales índices financieros son:

Razon Corriente	1.04
Capital de Trabajo	253,253.06
Periodos de Cobro (365/rotación CXC)	67.80
Periodos de Pago (365/rotación CXP)	27.46
Nivel de Endeudamiento (total pasivo / total activo)	74%
Rentabilidad sobre Activos (utilidad neta / activos)	8%
Rentabilidad sobre Patrimonio (utilidad neta / patrimonio)	32%

- El índice de liquidez nos indica que las CXP a corto plazo estarían cubiertas por el activo corriente que se espera convertir a efectivo.
- El capital de trabajo es positivo por lo que la empresa cuenta con fondos permanentes para atender las necesidades de la operación normal del negocio en marcha.
- Los periodos de cobro y pago se mantienen ligeramente sobre el promedio del mercado debido a la situación del país.
- El nivel de endeudamiento se mantiene en un nivel del 74%. Esto es que por cada dólar que la empresa tiene en el activo, debe \$0.74 a los acreedores.
- La rentabilidad obtenida frente al patrimonio supera el 32% mientras que la rentabilidad obtenida frente a los activos apenas supera el 8%.
- EN CONCLUSION, al cierre del año fiscal 2015, en general, la empresa presenta índices financieros estables similares respecto a años anteriores. No existe ningún indicativo que represente una preocupación significativa para los accionistas.



Jose Felix Latorre
GERENTE GENERAL
PROCOPET S.A.