

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL " SEÑALEX CIA LTDA."
CORRESPONDIENTE A LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA POR EL
EJERCICIO ECONOMICO 2014

Cúmpleme, Señores Socios, presentar a ustedes el informe sobre las actividades de la empresa correspondiente al ejercicio económico 2014, el mismo que presento por así disponer tanto la Ley de Compañías, cuanto los Estatutos Sociales de la empresa, que norman todo lo relativo a la marcha de las personas jurídicas y además para que, sobre la base de los puntos tratados en este informe, ustedes puedan tomar las mejores decisiones que orienten a la compañía en el futuro. Para dar cumplimiento a lo que dispone la Intendencia de Compañías, dividiré el informe en capítulos, concretando en cada uno los requisitos mínimos.

1.- CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PROPUESTOS PARA EL AÑO QUE CORRESPONDE EL INFORME:

Generalmente se considera que el fundamental punto del informe es verificar si los objetivos propuestos al inicio del año se han alcanzado o no, y en que medida, es obvio que entre los objetivos generales está el tratar de superar, en todo al ejercicio anterior sin embargo durante el año 2014 no todos los objetivos se han cumplido a cabalidad en cuanto a ventas si bien estas se incrementaron en un 15% la utilidad disminuyo lo cual refleja la disminución del margen de rentabilidad debido al incremento de materia prima, mano de obra y demás gastos de fabricación sin que nuestros precios se hayan revisado.

En cuanto a infraestructura hemos cumplido con el objetivo de seguir nuestra expansión mediante la adquisición de la nueva planta para nuestra sucursal de Quito.

En lo que al factor humano se requiere durante el 2014 hemos invertido en el campo de seguridad y salud ocupacional aspectos que nos ubican como una empresa de confianza tanto interna como externamente.

2.- CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA Y DEL DIRECTORIO

Se ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Junta General en lo referente a: apertura de nuevos mercados para lo cual implementamos un departamento de ventas en la ciudad de Guayaquil así como la adquisición de la nueva planta en la ciudad de Quito.

3.- INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y SOCIAL

Durante este año se dio inicio a la implementación del nuevo sistema informático integrado que nos permitirá ser mucho más eficientes e incrementar la productividad.

4.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA Y DE LOS RESULTADOS ANUALES COMPARADOS CON EL EJERCICIO PRECEDENTE

1.- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CUENTAS	AÑO 2013	%	AÑO 2014	%
INGRESOS:				
VENTAS 12%	3,271,885.38	97.15%	3,492,483.87	90.06%
EXPORTACIONES	57,186.04	1.70%	368,193.89	9.49%
OTROS INGRESOS	38,744.12	1.15%	17,329.90	0.45%
TOTAL INGRESOS...	3,367,815.54	100.00%	3,878,007.66	100.00%
EGRESOS:				
MATERIA PRIMA EMPLEADA	694,684.71	20.63%	860,131.48	22.18%
MANO DE OBRA DIRECTA	505,124.59	15.00%	556,189.01	14.34%
GASTOS DE FABRICACION	775,819.37	23.04%	580,159.45	14.96%
GASTOS OPERATIVOS	1,063,262.85	31.57%	1,471,002.98	37.93%
GASTOS FINANCIEROS	57,738.64	1.71%	115,857.89	2.99%
TOTAL EGRESOS.....	3,096,630.16	91.95%	3,583,340.81	92.40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	271,185.38	8.05%	294,666.85	7.60%

PARTICIPACION TRABAJADORES	40,677.81	1.21%	44,200.03	1.14%
IMPUESTO A LA RENTA	69,675.82	2.07%	119,812.69	3.09%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	160,831.75	4.78%	130,654.13	3.37%

Los Ingresos durante el ejercicio económico 2014 fueron de USD 3'878.007,66; habiéndose registrado un incremento neto de USD 510.192,12; que en porcentaje equivale al 15% en relación con lo Ingresos obtenidos en el año 2013; el incremento neto se encuentra estructurado de la siguiente manera: a) las ventas netas 12% se incrementaron en USD 220.598.49; b) las exportaciones netas se incrementaron en USD 311.007,85; y c) otros ingresos disminuyeron en USD 21.414,22

El Costo de Ventas en el año 2014, asciende a USD 1.996.479,94; representado el 51.48% de los ingresos totales del periodo. Los elementos del costo analizados con relación al volumen de Ingresos de cada periodo se presentan de la siguiente manera: 1) La Materia Prima Empleada representa el 22.18%; 2) La Mano de Obra Directa representa el 14.34%; 3) Los Gastos de Fabricación el 14.96%.

En el año 2014, los Gastos Operativos llegaron a USD 1.471.002,98; cifra que representa el 37.93% de las Ingresos Totales, a diferencia del 31.57% que se registró en el año 2013, se puede decir que existe un incremento del 6.36%; los Gastos Financieros en el ejercicio económico 2014, se incrementaron en USD 58.119.25; equivalente al 101% más en comparación con el año 2013; los gastos financieros analizados en función de los ingresos totales, en el años 2014 representan el 2.99%; comparado con el porcentaje del 1,71% que representó en el año 2013, existe un incremento del 1.28%.

En esta forma, la utilidad del ejercicio económico 2014, después del cálculo de la participación a trabajadores USD 44.200,03; y el impuesto a la renta USD 119.812.69 llega a USD 130.654.13; comparado con la utilidad obtenida en el año 2013, esta disminuye en USD 30.177,62; que en porcentaje representa el 19

%; si analizamos las utilidades obtenidas en función de los ingresos totales de cada periodo, en el año 2014 representa 3.37%, frente al 4.78% que representaba en el año 2013

2.- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CUENTAS	AÑO 2013	%	AÑO 2014	%
ACTIVO CORRIENTE	1,919,676.42	58.46%	1,370,456.80	47.94%
DISPONIBLE	482,946.98	14.71%	175,023.18	6.12%
EXIGIBLE	856,558.12	26.09%	850,576.46	29.75%
REALIZABLE	318,683.28	9.71%	338,657.16	11.85%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	261,488.04	7.96%	6,200.00	0.22%
ACTIVO FIJO NETO	1,304,817.15	39.74%	1,427,626.95	49.94%
ACTIVO LARGO PLAZO	29,681.40	0.90%	29,681.40	1.04%
ACTIVO DIFERIDO	29,428.42	0.90%	30,976.26	1.08%
TOTAL ACTIVO.....	3,283,603.39	100.00%	2,858,741.41	100.00%
PASIVO CORRIENTE	1,485,876.73	45.25%	960,522.24	33.60%
PASIVO LARGO PLAZO	1,270,464.46	38.69%	1,487,416.99	52.03%
PATRIMONIO	527,262.20	16.06%	410,802.18	14.37%
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	3,283,603.39	100.00%	2,858,741.41	100.00%

RATIOS DE SOLVENCIA

Una empresa es solvente cuando tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras, esto podemos medir en base a los siguientes índices o ratios:

Fondo de maniobra o circulante neto = Activos corrientes – Pasivos corrientes

Año 2013 = 433799.69

Año 2014 = 409934.56

Este ratio siendo **positivo** nos demuestra que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos a corto plazo en caso de ser necesario, lo cual nos proporciona seguridad, sin embargo debemos considerar que mientras mayor sea el fondo de maniobra mayor será el nivel de liquidez que tenga la empresa, en

este año este fondo ha disminuido con respecto al 2013 aunque sigue siendo positivo.

Solvencia = Activo circulante / Pasivo circulante

Año 2013 = 1.29

Año 2014 = 1.43

Este ratio al ser mayor a 1 nos demuestra que la empresa está en capacidad de responder a sus deudas inmediatas sin inconvenientes con su activo corriente.

Ratio de tesorería o prueba ácida = (Activo corriente – inventarios) / Pasivo corriente

Año 2013 = 1.077

Año 2014 = 1.074

Este índice es bastante más estricto que el anterior al excluir el inventario y dejar únicamente los activos más líquidos de la empresa, sin embargo sigue siendo positivo, quiere decir que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 1.074 dólares para pagar de forma inmediata.

En resumen estos índices o ratios nos reflejan que la empresa tiene **solvencia patrimonial** es decir sus activos cubren los importes exigidos por terceros y **solvencia de puntualidad** la empresa tiene suficiente caja para sus deudas más exigibles de forma puntual.

RATIOS DE RENDIMIENTO

Este índice mide el rendimiento del activo total de la empresa, es decir cuán productiva es la compañía en relación a su inversión.

Ratio de rendimiento sobre Activos

ROA = (Utilidad del ejercicio – Gastos financieros) / Total activos

ROA = Ebit / Total activos

Año 2013 = 6.50%

Año 2014 = 6.25%

Con relación al año 2013 el ROA ha disminuido aunque mínimamente esto es un indicador de que se debe revisar la rentabilidad de la empresa o la inversión que está haciendo para poder producir más ya que esta puede ser excesiva, debemos recordar siempre que una inversión ajustada o bien pensada con márgenes buenos en el P y G nos dará un ROA satisfactorio que debería ser mayor al costo de la deuda que actualmente en nuestro país esta por el 9.5% aproximadamente.

Ratio de rendimiento sobre Capital

ROE = Utilidad neta del ejercicio / Capital propio

Año 2013 = 30.50%

Año 2014 = 31.80%

Este índice básicamente mide el rendimiento del capital empleado en el negocio, es decir nos sirve para valorar de forma más precisa la rentabilidad que obtienen los accionistas del fondo invertido, en este caso este porcentaje se ha incrementado en el 2014.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Estos ratios nos muestran el nivel de endeudamiento de la empresa si es óptimo, si tenemos la opción de adquirir más deuda o si estamos excedidos en la misma, existen 2 índices que nos muestran esta situación:

Ratio de endeudamiento = Pasivo total / Activo total

Año 2013 = 0.84

Año 2014 = 0.86

Entre el año 2013 y 2014 el índice de endeudamiento de la empresa se incrementa lo cual quiere decir que adquirió más deuda, sin embargo sigue siendo menor a 1, esto refleja que la compañía no está sobre endeudada y que si su gestión va bien puede optar por adquirir más fondos externos por lo menos hasta igualar a los propios.

La situación general de la empresa en el año 2014 ha disminuido en USD 424.861.98; en términos monetarios con relación al año 2013; rubro equivalente al 12.94%. La estructura del Activo Total correspondiente al ejercicio económico 2014, se presenta de la siguiente forma: el Activo Corriente representa el 47,94% porcentaje que incluye: Disponible 6.12%; Exigible el 29.75%; Realizable el 11.85% y Otros Activos Corrientes el 0.22%.

El Activo Fijo Neto en el año 2014, asciende a USD 1' 427.626,95; equivalente al 49.94%, del Activo Total de la Sociedad.

Los Activos a Largo Plazo en el año 2014, asciende a USD 29.681,40; no han sufrido variaciones en comparación con el ejercicio económico 2013; dentro de la estructura del Activo Total este rubro representa el 1.04%.

Los Activos diferidos en el año 2014, asciende a USD 30.976,26; el porcentaje de participación dentro del activo total es del 1.08%.

El Pasivo Corriente en el año 2014, ascienden a USD 960.522,24; que en porcentaje representa el 33.60% del Activo Total.

El Pasivo Largo Plazo en el año 2014, ascienden a USD 1'487.416.99; que en porcentaje representa el 52.03% del Activo Total.

En el ejercicio económico 2014, los Activos Totales de la compañía se encuentran financiados de la siguiente manera: 33.60% con Pasivo Corriente; 52.03% con Pasivo a Largo Plazo y el 14.37% restante con Capital Propio (Patrimonio que incluye utilidades netas del periodo).

Por último el Patrimonio de la compañía al cierre del ejercicio económico 2014, asciende a USD 410.802.18; rubro que incluye la utilidad neta del ejercicio USD 130.654,13.

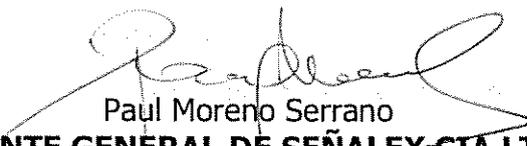
5.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO A POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE PERIODO:

Durante el año 2015 la estrategia se halla enfocada en nuestra nueva planta de la ciudad de Quito la inversión ha sido alta, planeamos abarcar una porción mucho más amplia del mercado y generar recursos que nos permitan cumplir con nuestras obligaciones.

Otro aspecto muy significativo será la revisión de la rentabilidad sobre activos que tenemos al momento por medio de una mayor productividad y disminución de la estructura de la empresa.

De los Señores Socios,

Atentamente,


Paul Moreno Serrano
GERENTE GENERAL DE SEÑALEX CIA LTDA