

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL
ORDINARIA DE SOCIOS DE LA COMPAÑÍA MOREIRA&MOREIRA CIA. LTDA.,
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2016

Señores Socios:

En cumplimiento con el estatuto de la empresa y con disposiciones legales vigentes, me permito poner en consideración de la Junta General Ordinaria, el informe anual de actividades y resultados de MOREIRA&MOREIRA CIA. LTDA., del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2016.

AMBIENTE INTERNACIONAL

Por distintas razones, entre las que destaca la reciente elección de Donald Trump en los Estados Unidos de América, hay temores a nivel mundial sobre las repercusiones que podría tener la nueva política comercial que aplicaría esa nueva administración. Algunos analistas señalan, sobre todo, los riesgos de una desaceleración económica global, vistas las políticas proteccionistas que el mismo Trump ha anunciado que pondría en práctica. Esta posibilidad, sin que pueda ser descartada totalmente, parece difícil que se concrete al menos en el corto plazo. La propia institucionalidad de Estados Unidos, haría difícil un giro radical de la política aperturista que favoreció el presidente Obama.

Algunos países en desarrollo, que han reforzado la institucionalidad, la acertada regulación de sus mercados de bienes y servicios y su afán de progreso pueden enfrentar la integración a la economía internacional. Los casos de Chile, Colombia y Perú, por ejemplo, parecen marcar la pauta de la modernidad en la región.

Consolidar el comercio internacional significa favorecer la competitividad y la eficiencia, que no son fines por sí mismos sino un servicio a la sociedad: ello permite la baja de los precios para el consumidor, mayor poder de los ciudadanos frente a los monopolios y puede favorecerse la equidad, la innovación y la eficiencia. El comercio internacional, aun en medio de estas situaciones de inestabilidad forzada, favorece la generación de empleos, las inversiones, la repartición de ingresos y la demanda. Obviamente, cuando se definen políticas comerciales apropiadas, concretas y no demagógicas.

ENTORNO NACIONAL

El balance de la economía ecuatoriana al término del 2016 ha sido decepcionante. Las cifras oficiales registraron una caída del PIB de 1,7%, frente al 2015. Según el Banco Central del Ecuador, a nivel trimestral, se observaría un quinto período de caída consecutiva, hasta julio- septiembre 2016 (-1,6%).

De su parte, el saldo de las cuentas públicas, en el caso del Presupuesto del Estado mostraría una necesidad de financiamiento de alrededor de 7.000 millones de dólares, en principio, mientras que la deuda externa, recargada por las últimas colocaciones de bonos en el mercado internacional superaría ya el 40% del PIB.

Digamos, por cierto, que el cálculo de una relación deuda/PIB de este tipo, no refleja la realidad de las restricciones financieras que afectan al país: la deuda del Gobierno Central hacia otras entidades oficiales es una obligación pendiente de pago, que debe ser satisfecha y para lo cual es necesario contar con los recursos del caso, por lo que debe ser considerada.

Así, por ejemplo, la deuda al IESS, entidad de los trabajadores, deberá ser cubierta en plazos determinados y es, definitivamente, deuda; consolidada o no. Si la eliminación del aporte del 40% hecha al propio IESS liberara presiones al Gobierno Central, habría una garantía implícita para el pago de pensiones en caso de eventuales dificultades financieras de la Seguridad Social en el futuro. ¿Cómo se asumiría tal garantía en un escenario como el descrito? ¿Cómo serán canceladas estas obligaciones y las que tiene con el BCE?

PERSPECTIVAS PARA EL 2017

Los sectores petrolero, laboral, bancario, fiscal y de medicina prepagada, así como el comercio exterior enfrentarán nuevas reglas de juego en el 2017, que estará marcado por la agenda electoral.

El país recibe el 2017 obligado a reducir su producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre pasado en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), con el objetivo de estabilizar el precio del barril de crudo.

En materia de comercio exterior, desde el domingo 1 de enero de 2017 rige el acuerdo comercial con la Unión Europea que se ratificó en diciembre de 2016 y que implica la eliminación de aranceles para la importación de productos como licores, materias primas, bienes de capital, etc., así como para la exportación de flores, brócoli, banano, entre otros. Esto también tiene otros efectos, como la eliminación del cupo a las importaciones de autos o el desmontaje de las salvaguardias en junio de este año.

Casa adentro, la banca deberá repatriar capitales y los emisores de tarjetas de crédito adaptarse a nueva normativa sobre cobro de intereses. En el caso de impuestos, según se estableció en la Ley de Solidaridad, el IVA deberá regresar al 12% en junio.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

Dentro de este entorno local e internacional, la situación de MOREIRA&MOREIRA durante el año 2016 fue reflejo de la crisis económica que vive el país. En cuanto a la rentabilidad, por segundo año se presenta un resultado negativo, con una pérdida de 10.807 dólares, debido, principalmente a que el margen de ventas no es suficiente para cubrir los gastos que se han generado al incorporar al personal de Almacén Hugo Moreira C. y los gastos operacionales requeridos para el funcionamiento de la empresa.

El período que se analiza, todavía, no se podría considerar normal en su marcha, ya que en los primeros cuatro meses del año, nos encontrábamos preparando para asumir Sucesiones

Indivisas Víctor Hugo Moreira C., recién en el mes de mayo se inicia con las ventas totales de esta unión. Por otro lado, a partir de este mes se incorpora el personal de Sucesiones, con las cargas laborales que implica.

Si bien las ventas se incrementan en más del 2100%, pasando de 17.400 dólares en 2015 a 374.800 dólares en el 2016, el margen de ventas disminuye del 36% al 29%. Por otro lado, los gastos operacionales se incrementan de 7.000 dólares a 120.000 dólares siendo los gastos de sueldos y beneficios sociales los de mayor impacto.

En cuanto a los activos, estos tienen un crecimiento del 675% y dentro de estos, las cuentas por cobrar clientes es la de mayor aumento, pasando de 5.500 dólares a 79.100 dólares, debido al crecimiento de las ventas.

Los pasivos incrementan en 838%, siendo la cuenta de proveedores la de mayor crecimiento. Por otro lado, dentro de los pasivos a largo plazo, la provisión para jubilación patronal y desahucio asciende al valor de 55.674 dólares.

En lo que se refiere a los índices financieros, los de rotación son los que mejoran notablemente. Los de rentabilidad, debido al resultado negativo del ejercicio, declinan. Y los de estructura y liquidez mejoran considerablemente.

PROPUESTA SOBRE EL TRATAMIENTO DE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

En mi condición de Gerente General, recomiendo que el valor del resultado del ejercicio 2016, se deje registrado como una cuenta del patrimonio de los Estados Financieros al 31 de diciembre, a objeto de poder amortizar la pérdida, dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas, como indica la Ley de Régimen tributario interno.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2016.

Durante el ejercicio que ha concluido el 31 de diciembre de 2016, a pesar de lo manifestado, los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la empresa obtenga un crecimiento de sus actividades. Con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la administración y sus colaboradores se consiguieron logros como son:

- El cumplimiento de las obligaciones laborales, financieras, tributarias y demás que han permitido el desenvolvimiento normal del negocio.
- En el campo de la prevención de riesgos laborales, se han impartido charlas sobre el tema. Además se mejoró la señalética y el equipo de seguridad contra incendios.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

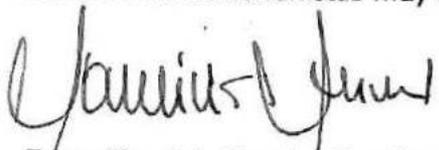
Cabe indicar a la junta general, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración.

POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

A causa de la situación económica reiteradamente mencionada y a que este es un año electoral, no habrá mayores inversiones y principalmente no habrá inversiones en nuevos proyectos, el objetivo de este período es el de concentrarnos en incrementar las ventas y mejorar el margen de ventas, esto unido a una mejor administración de los gastos operacionales, esperamos tener resultados positivos para beneficio de todos los que conformamos la empresa.

Dejamos constancia de nuestro reconocimiento a los señores socios por la confianza recibida, así como a los ejecutivos, empleados y trabajadores de MOREIRA&MOREIRA CIA. LTDA. por su colaboración y entrega.

De los señores accionistas muy respetuosamente,



Econ. Mauricio Moreira Cevallos
Gerente General

Quito, Marzo 30 del 2017

MOREIRA & MOREIRA CIA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2016		VARIACION 2016 - 2015	
	USD	Estructura	USD	Estructura	USD	%
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes efectivo	3,595.19	13.06%	30,991.95	16.80%	27,396.76	862.04%
Cientes	5,558.70	20.19%	79,076.28	42.87%	73,517.58	1422.57%
Anticipos proveedores	0.00	0.00%	502.42	0.27%	502.42	-
Impuestos Anticipados	2,868.39	10.42%	23,627.12	12.81%	20,758.73	823.71%
Inventarios	12,438.87	45.17%	47,355.63	25.68%	34,916.76	380.71%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	24,461.15	88.83%	181,553.40	98.44%	157,092.25	742.21%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
Equipo de Computacion		0.00%	1,272.12	0.69%	1,272.12	-
(-) Depreciacion Acumulada Equipo de Computacion		0.00%	-398.05	-0.22%	-398.05	-
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		0.00%	874.07	0.47%	874.07	-
ACTIVOS INTANGIBLES						
Software	3,200.00	11.62%	3,200.00	1.74%	0.00	100.00%
Amortización acumulada	-124.45	-0.45%	-1,191.01	-0.65%	-1,066.56	957.03%
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	3,075.55	11.17%	2,008.99	1.09%	-1,066.56	65.32%
TOTAL ACTIVO	27,536.70	100.00%	184,436.46	100.00%	156,899.76	669.78%
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	9,505.00	34.52%	69,661.85	37.77%	60,156.85	732.90%
Impuestos por pagar	188.82	0.69%	6,199.77	3.36%	6,010.95	3283.43%
Sueldos y beneficios sociales	2,030.60	7.37%	6,032.31	3.27%	4,001.71	297.07%
Relacionadas	6,475.70	23.52%	14,954.82	8.11%	8,479.12	230.94%
Anticipo Clientes			36.97	0.02%	36.97	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	18,200.12	66.09%	96,885.72	52.53%	78,685.60	532.34%
PASIVO NO CORRIENTE						
Jubilacion Patronal		0.00%	39,982.84	21.68%	39,982.84	-
Desahucio		0.00%	15,691.20	8.51%	15,691.20	-
		0.00%		0.00%	0.00	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0.00%	55,674.04	30.19%	55,674.04	-
TOTAL PASIVOS	18,200.12	66.09%	152,559.76	82.72%	134,359.64	838.23%
PATRIMONIO						
Capital	10,000.00	36.32%	10,000.00	5.42%	0.00	100.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones		0.00%	33,347.34	18.08%	33,347.34	-
Resultado del Periodo 2015		0.00%	-663.43	-0.36%	-663.43	-
Resultado del Ejercicio	-663.42	-2.41%	-10,807.21	-5.86%	-10,143.79	1629.01%
TOTAL PATRIMONIO	9,336.58	33.91%	31,876.70	17.28%	22,540.12	341.42%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	27,536.70	100.00%	184,436.46	100.00%	156,899.76	669.78%

MOREIRA & MOREIRA CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2016		VARIACION 2016 - 2015	
	USD	Estructura	USD	Estructura	USD	%
INGRESOS						
VENTAS	17,407.50	100.00%	374,809.87	100.00%	357,402.37	2153.15%
COSTO DE VENTAS	<u>-11,099.43</u>	<u>-63.76%</u>	<u>-266,984.80</u>	<u>-71.23%</u>	<u>-255,885.37</u>	<u>2405.39%</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	6,308.07	36.24%	107,825.07	28.77%	101,517.00	1709.32%
GASTOS OPERACIONALES						
GASTO DE PERSONAL						
Sueldos	3,549.00	20.39%	69,105.25	18.44%	65,556.25	1947.18%
Beneficios sociales	692.94	3.98%	24,667.03	6.58%	23,974.09	3559.76%
GASTO DE ADMINISTRACION						
Honorarios profesionales	1,827.44	10.50%	4,950.00	1.32%	3,122.56	270.87%
Promoción y publicidad			919.46	0.25%	919.46	-
Gastos de gestion			1,550.40	0.41%	1,550.40	-
Gastos de viaje	59.05	0.34%	1,067.97	0.28%	1,008.92	1808.59%
Depreciación y amortización	124.45	0.71%	1,464.61	0.39%	1,340.16	1176.87%
Mantenimiento oficina	718.19	4.13%	741.92	0.20%	23.73	103.30%
Mantenimiento equipos			544.13	0.15%	544.13	-
Combustibles			153.89	0.04%	153.89	-
Teléfonos celulares			1,304.04	0.35%	1,304.04	-
Impuestos, contribuciones, matrículas			21.55	0.01%	21.55	-
Internet y Tv Cable			728.38	0.19%	728.38	-
Vigilancia y seguridad			119.96	0.03%	119.96	-
Suministros de oficina y computación, papelería			1,930.96	0.52%	1,930.96	-
Gastos legales			16.58	0.00%	16.58	-
Transporte de mercadería			4,416.00	1.18%	4,416.00	-
Envío de cajas y correspondencia			385.79	0.10%	385.79	-
Útiles de aseo y limpieza			215.50	0.06%	215.50	-
Alimentación, refrigerios y cafetería			23.21	0.01%	23.21	-
Mantenimiento de vehículos			464.90	0.12%	464.90	-
Servicios prestados			360.00	0.10%	360.00	-
Gasto autoconsumo			319.20	0.09%	319.20	-
Mantenimiento software			600.00	0.16%	600.00	-
Gastos bancarios	31.86	0.18%	268.18	0.07%	236.32	841.75%
Gastos varios	38.41	0.22%	80.03	0.02%	41.62	208.36%
Gastos no deducibles			3,579.69	0.96%	3,579.69	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	7,041.34	40.45%	119,998.63	32.02%	112,957.29	1704.20%
OTROS INGRESOS- EGRESOS						
Deseuentos pronto pago	69.85	0.40%	1,544.72	0.41%	1,474.87	2211.48%
Otros ingresos			1.25	0.00%	1.25	-
Deseuentos minutos celulares			21.60	0.01%	21.60	-
Total otros ingresos- egresos	69.85	0.40%	1,567.57	0.42%	1,497.72	2244.19%
UTILIDAD - PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES IMPUESTO A LA RENTA	-663.42	-3.81%	-10,605.99	-2.83%	-9,942.57	1598.68%
IMPUESTO A LA RENTA			-201.22	-0.05%	-201.22	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	<u>-663.42</u>	<u>-3.81%</u>	<u>-10,807.21</u>	<u>-2.88%</u>	<u>-10,143.79</u>	<u>1629.01%</u>

Empresa:

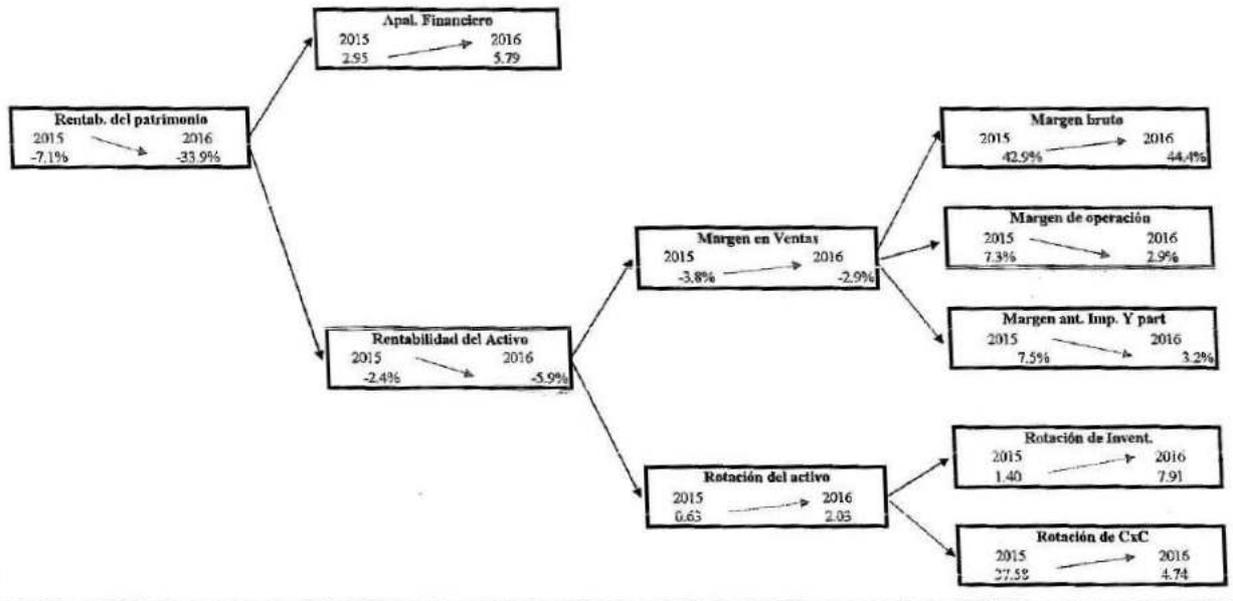
MOREIRA & MOREIRA CIA LTDA

INDICES FINANCIEROS

	2015	2016	TCR
1) RENTABILIDAD			
DEL PATRIMONIO (Util. Neta / Patrimonio)	-7.1%	-33.9%	377.1%
DEL ACTIVO (Util. Neta / Activo Total)	-2.4%	-5.9%	143.2%
DE VENTAS (Util. Neta / Ventas)	-3.8%	-2.9%	-24.3%
2) ACTIVIDAD			
ROTACIÓN DE ACTIVOS (Ventas / Activo Total)	0.63	2.03	221.5%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS (Ventas / Inventario)	1.40	7.91	465.6%
PERIODO MEDIO DE COBRO (CtaseCob/ Ventas diarias)	10	76	692.8%
3) ESTRUCTURA			
ENDEUDAMIENTO (Pasivo / Activo)	0.66	0.83	25.2%
APALANCAMIENTO (Activo / Patrimonio)	2.95	5.79	96.2%
4) LIQUIDEZ			
RAZÓN CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1.34	1.87	39.4%
PRUEBA ACIDA ((Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente)	0.66	1.39	109.7%

ANALISIS DUPONT:

MOREIRA & MOREIRA CIA LTDA



Empresa: MOREIRA & MOREIRA CIA LTDA

ESTADO DE FUENTES Y USOS

FUENTES			USOS		
<i>Fuentes internas</i>	1,464.61	0.86%	→Disminución utilidades del ejercicio	10,684.96	6.26%
Depreciación devuelta	398.05	0.23%	Resultado del Periodo 2015	663.43	0.39%
Amortización devuelta	1,066.56	0.63%	Resultado del Ejercicio	10,021.53	5.87%
<i>Fuentes externas</i>	169,120.23	99.14%	→Usos por increm. Activos	131,180.85	76.90%
→Fuentes por increm. Endeudamiento	135,772.89	79.59%	Clientes	73,730.82	43.22%
Proveedores	60,156.83	35.27%	Anticipos proveedores	502.42	0.29%
Impuestos por pagar	6,011.42	3.52%	Impuestos Anticipados	20,758.73	12.17%
Sueldos y beneficios sociales	4,001.71	2.35%	Inventarios	34,916.76	20.47%
Relacionadas	9,891.17	5.80%	Equipo de Computacion	1,272.12	0.75%
Anticipo Clientes	37.72	0.02%			
Jubilacion Patronal	39,982.84	23.44%			
Desahucio	15,691.20	9.20%			
→Fuentes por increm. Patrimonio	33,347.34	19.55%			
Aportes Futuras Capitalizaciones	33,347.34	19.55%	Efectivo y equivalentes efectivo	28,719.03	16.84%
TOTAL FUENTES	170,584.84	100.00%	Usos + variación en caja/bancos	170,584.84	100.00%