25 DE ABRIL DE 2018

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN
PERÍODO 2017

UMBRA

CARTA A LOS ACCIONISTAS

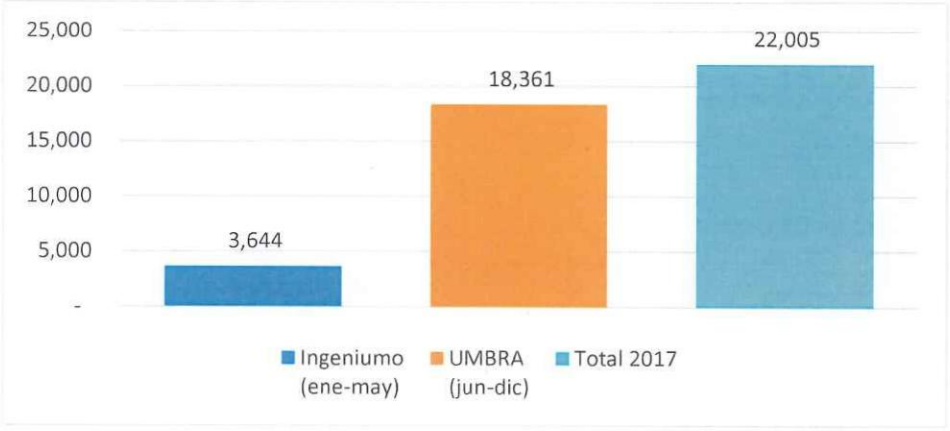
En junio de 2017 UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A. inicia sus operaciones y, con ello, se empieza a materializar un sueño, que consistía en ser la mejor distribuidora para el canal tradicional del Ecuador, apalancándose en marcas fuertes que permitieran realizar la mejor cobertura con la mejor ejecución de punto de venta.

Este sueño tuvo sus antecedentes en INGENIUMO S. A., una empresa propiedad de una familia quiteña que brindaba a Universal Sweet Industries S. A. el servicio de distribución a tiendas desde abril de 2016, y que en mayo de 2017 vendió sus acciones al Consorcio NOBIS, para que éste la administre y la ponga a formar parte de su Unidad de Negocios de Consumo Masivo.

Aspectos comerciales:

A partir de este cambio de timón en la propiedad y administración, UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A. se convierte en el brazo distributivo y comercial de varias empresas importantes en el país.

La cobertura que venía realizando la administración anterior se incrementó ostensiblemente y se le agregaron canales adicionales como el de mayoristas, logrando impulsar la venta significativamente y llegando a un mayor número de puntos de venta del canal tiendas. A continuación, se muestra la evolución de ventas en el 2017:

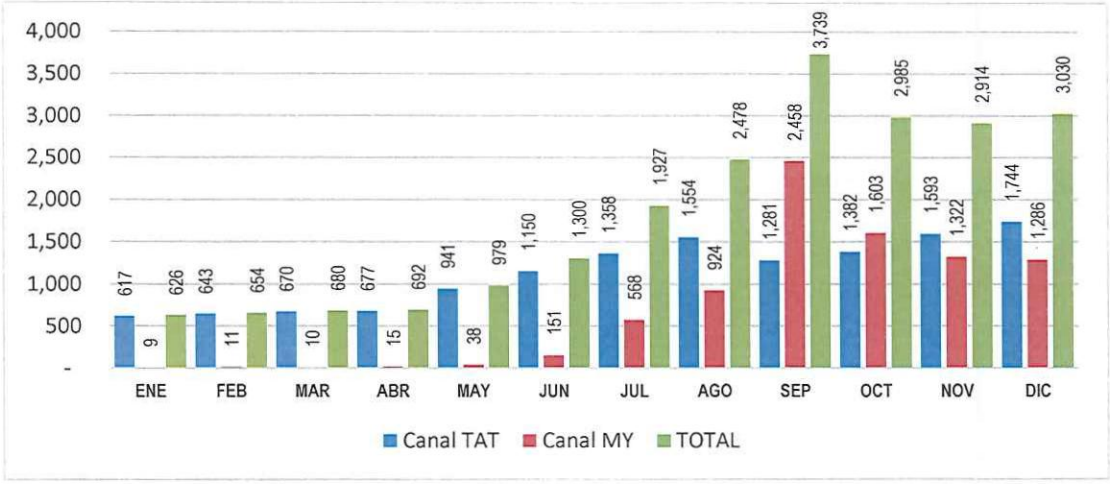


UMBRA ECUADOR UMBRA EC S. A. se enfocó principalmente en los siguientes aspectos:

- Distribucion numerica
- Cobertura
- Control del PDV
- Trade Marketing

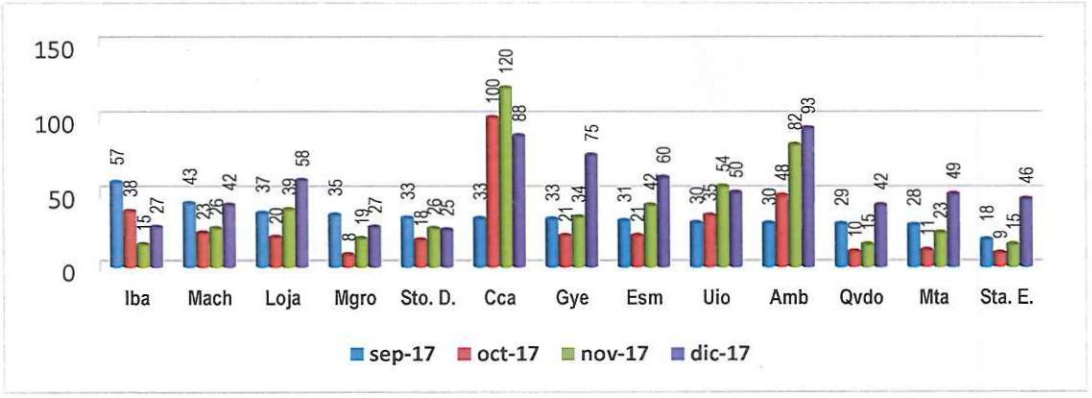
Las marcas que comercializa UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A. son marcas reconocidas de empresas líderes ecuatorianas y multinacionales, estas son:

Una vista de las ventas del año 2017 por canal se muestra en este gráfico:

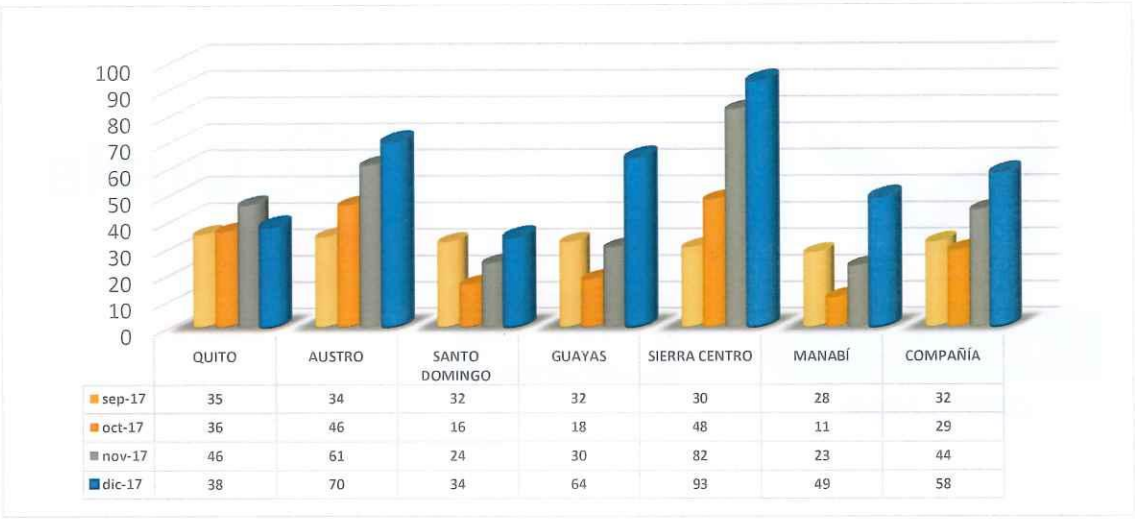


Aspectos de Cartera:

En cuanto a gestión de Cartera, el promedio de días de cobro del último cuatrimestre, por cada una de las 13 agencias donde colocamos ventas a crédito se ubica como sigue:



Estos días de cobranza generaron una rotación de la cartera por región (agrupación geográfica de agencias) así:



	QUITO	AUSTRO	SANTO DOMINGO	GUAYAS	SIERRA CENTRO	MANABÍ	COMPAÑÍA
sep-17	35	34	32	32	30	28	32
oct-17	36	46	16	18	48	11	29
nov-17	46	61	24	30	82	23	44
dic-17	38	70	34	64	93	49	58

Se hace énfasis en que el incremento de días de cartera en diciembre es dada la temporalidad de las ventas en esa estación del año, así mismo por el "Plan Puente" que se implementa en el Canal Mayorista para Navidad, consistente en otorgar 90 días (versus 45 normales).

Aspectos de Gestión Humana:

Conseguimos disminuir considerablemente el índice de rotación de personal en nuestra administración, pasando del 23% al 8.5% al cierre de 2017 frente a la administración anterior.

El headcount por áreas finalizado el año es el siguiente:

ÁREA	HC
Ventas	343
Logística	54
Administración	23
TOTAL	**420**

Implementamos el Programa de Vigilancia de la Salud en cumplimiento con las normativas de Seguridad y Salud Ocupacional.

Así mismo, se dio inicio al Programa de Bienestar Social realizando actividades para el personal en las festividades de Halloween y Navidad.

Estados Financieros:

El 2017 fue un año de aprendizaje y de siembra. La inversión aún no arrojó frutos, y planificamos cosechar la siembra a corto y mediano plazo; esto es normal en proyectos de esta envergadura: la rentabilidad no se empieza a ver en el primer año de operaciones, de hecho así fue presupuestado el año 2017 (resultado neto de pérdida).

Los Estados Financieros al momento de la emisión del presente informe se encuentran en proceso de auditoría externa por parte de la firma Deloitte, no obstante, incluyo una versión interna de los mismos:

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

Estado de Resultados
en USD

	Año 2017	
	Total	%
Volumen en KGS	5,793,416	
Facturación neta	**22,004,824**	***100.0%***
Venta USI	**19,396,593**	***31.4%***
Venta Terceros	**2,608,231**	***4.2%***
Precio por Fardo	3.80	
(-) Costo total	**17,280,739**	*28.0%*
Costos USI	**15,054,938**	*24.4%*
Costos Terceros	**2,225,801**	*3.6%*
Costo por Fardo	2.98	
(=) Margen Bruto	**4,724,085**	*7.7%*
Gastos de Distribución	**1,793,307**	*2.9%*
Flete Primario por Fardo	0.31	
Operex	**5,711,766**	*9.3%*
Gente y Gestión	*3,768,209*	*6.1%*
Arrendamientos	*301,658*	*0.5%*
Administración y Otros	*1,641,898*	*2.7%*
EBITDA	**(2,780,987)**	*-5%*
Depreciación	**45,649**	*0%*
Gasto financiero	**73,771**	*0%*
Otros gastos	**450,492**	*1%*
Otros ingresos	**82,822**	*0.1%*
Utilidad Neta	**(3,268,077)**	*-14.9%*

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

Flujo de Caja

En USD

	Año 2017
	Total
Saldo inicial Caja	156,177
Flujo de Efectivo de Operacion	**(1,675,740)**
EBITDA	(2,780,987)
Impuestos y otros gastos	(679,936)
Cuentas por Cobrar	(2,710,385)
Inventarios	(4,608,336)
Cuentas por pagar	9,136,732
Impuestos por pagar	(32,827)
Flujo de Efectivo de Inversión (Miles)	**(316,156)**
CapEx	(316,156)
Flujo de Efectivo de Financiamiento	**2,429,636**
Gastos financieros	(70,364)
Prestamos a corto plazo	777,289
Prestamos a largo plazo	1,722,711
Flujo de Efectivo Neto	**437,740**
Saldo Final Caja	**593,917**

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

Balance General

En USD

	Año 2017	
Activos	Total	%
Caja y bancos	593,917	5%
Cuentas por cobrar	3,008,146	27%
Inventarios PT	5,605,177	51%
Impuestos por cobrar	568,311	5%
Otras Cuentas por cobrar	192,392	2%
Activos Corrientes	**9,967,943**	**90%**
Activos Fijos Netos	333,057	3%
Otros Activos No Corrientes	798,281	7%
Activos no Corrientes	**1,131,338**	**10%**
Total Activos	**11,099,281**	**100%**
Pasivos		
Cuentas por pagar	10,493,973	95%
Impuestos por pagar	180,418	2%
Otras cuentas por pagar	364,596	3%
Préstamos CP	777,289	7%
Pasivos corrientes	**11,816,275**	**106%**
Préstamos LP	1,722,711	16%
Otras Cuentas por pagar LP	138,154	1%
Total Pasivos	**13,677,140**	**123%**
Capital pagado	1,000	0%
Reserva legal	1,178	0%
Utilidades retenidas	688,040	6%
Utilidades del período	(3,268,077)	-29%
Capital	**(2,577,859)**	**-23%**
Pasivos + Capital	**11,099,281**	**100%**

Nuestro firme compromiso de fortalecer a la empresa cubriendo cada vez más territorio ecuatoriano e incrementando su participación en el mercado, alcanzando mejores resultados y estándares de calidad de servicio más ágiles, lo renovamos cada día conjuntamente con el equipo de personas que me acompaña.

Me despido agradeciéndoles por la confianza depositada.

Muy atentamente,

Ing. Jefferson Santander Vásquez
GERENTE GENERAL
UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.