# INFORME DE GERENCIA

# EJERCICIO ECONÓMICO 2017

De acuerdo a la convocatoria a Junta General Ordinaria de Socios de 9 de febrero de 2018 y considerando los puntos del orden del día a tratar que son:

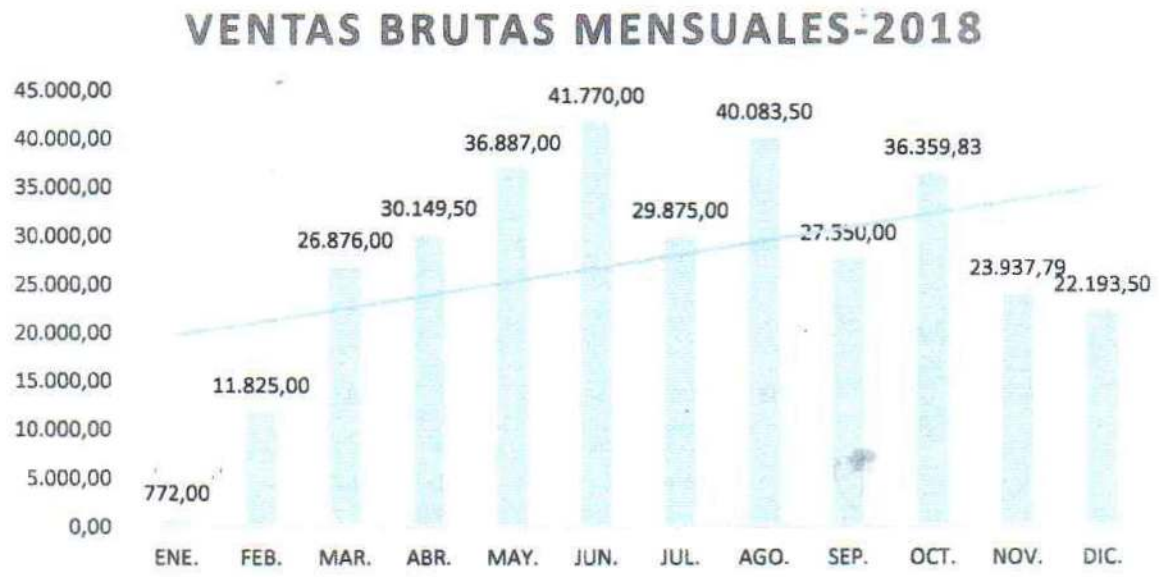
1. Presentación y aprobación del informe económico de Gerencia General respecto al ejercicio fiscal 2017.

2. Presentación y aprobación del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre del 2017.

Al respecto, me permito señores Socios, poner a su consideración el siguiente informe económico:

Inicio mencionando que las actividades en el mes de enero de 2017, aún no se consolidaban ya que, con el equipo humano que contábamos en ese entonces, realizábamos trabajos de apertura de mercado, por lo que las ventas apenas fueron de $ 772,00 dólares, valor que por supuesto no estaba enmarcado en los objetivos institucionales. Fue a partir de febrero de 2017, cuando acertadamente se procedió a la contratación del señor Juan Carlos Jumbo como Director Comercial. A partir del mencionado mes, las ventas empezaron a mejorar y la empresa fue creando una sostenibilidad para todas sus áreas, principalmente para la comercial que es el corazón de la compañía.

Dichas ventas, que por cierto alcanzan el monto de $ 328.279.12 (Ventas Brutas), se sintetizan en el siguiente cuadro.



Dicho volumen de ventas implica la comercialización de 1007 contratos, los cuales se resumen en el siguiente cuadro:

Del valor de Ventas Brutas que asciende a $ 328.279.12, se procedió a realizar devoluciones por $ 8.663.50 y descuentos por $ 322.00, es decir las Ventas Netas ascienden a $ 319.293.62, es decir apenas el 2.74 % aproximadamente se registró como deducción de las Ventas Brutas para obtener las Ventas Netas.

Los gatos incurridos en el período enero - diciembre 2017 ascienden a $ 300.951.33, los cuales a continuación se detallan por área administrativa y de Ventas:

Es importante señalar que del valor total de gastos administrativos, que asciende a $ 120.683.96, se encuentran contemplados los valores de RESERVA PARA EVENTUALES SINIESTROS y GASTOS POR COMISIONES BANCARIAS, los cuales en conjunto suman $ 33.272.54, lo que significa el 27.57 % del total de gastos administrativos.

Una de las políticas adoptada en la empresa y con el propósito de incentivar a los asesores comerciales, es pagar un porcentaje de comisión por encima de los de la competencia, es así que el valor cancelado en el 2017 es de $ 85.300.42, lo cual significa el 47.32% del total de gastos de ventas. Así mismo, el valor cancelado por concepto de sueldos asciende a $ 77.249.09, es decir representa el 42.85 % del total de gastos de ventas. Por último mencionar que los gastos por concepto de viáticos entregados a los asesores comerciales, es el tercer rubro importante de esta área, ya que asciende a $ 14.167.59, siendo el 7.86 % del total de gastos de ventas.

La suma de los ingresos que la empresa obtuvo en el año 2017 asciende a $ 324.544.92, el cual obtenemos sumando las Ventas Netas $ 319.293.62 y los Ingresos no Operacionales $ 5.251.30. Mientras que los gastos totales suman $ 300.951.33, lo que determina un resultado de $ 23.593.59.

Es importante señalar que desde un inicio y luego de manera reiterada, se indicó a los socios de la Compañía que el primer año la empresa no va a generar utilidades significativas, pero que a partir del segundo año, estas podrían incrementarse en un 80% sobre el monto de la reserva establecida para los casos de siniestro que podríamos enfrentar, esto siempre y cuando se mantenga el porcentaje de siniestralidad determinado hasta el momento.

Al terminar el ejercicio fiscal 2017, la empresa dispone en las cuentas de activos los siguientes valores: Disponible $ 30.467.19, un exigible de $ 10.646.88, activos fijos por $ 8.445.67 y otros activos por $ 9.005.92, lo cual determina un Activo Total de $ 58.565.66.

En cuanto al pasivo, éste está compuesto de la siguiente forma: Impuestos $ 0.75 (valor a regular), Proveedores $ 5.056.55, IESS $ 6.050.05, Socios $ 2.458.73, Beneficios Sociales $ 7.869.61, Provisión Siniestros $ 17.237.44, Clientes 1.155.00 y Otras Cuentas por Pagar $ 340, lo cual determina un total del Pasivo de $ 40.168.13, representando el valor de "Provisión Siniestros" el 42.91%. Es importante que dicho valor de $ 17.237.44 puede en el transcurso del año 2018 ir convirtiéndose en utilidad, esto de acuerdo al nivel de siniestralidad que la empresa deba cubrir.

Con los datos expuestos, procedo a continuación a determinar varios índices financieros, los cuales evidencian el estado verdadero de la empresa:

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{41.114,07}{40.168,13}$$

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \mathbf{1,02}$$

Este índice muestra que la capacidad de la empresa para hacer frente a los vencimientos de corto plazo, estando compuesto por el activo circulante y las deudas a corto plazo, nos permite realizar un análisis periódico con el fin de prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia.

El resultado de 1.02 nos refleja una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes, especialmente desde el punto de vista del acreedor, ya que cuando el índice alcanza valores más altos, es de suponer que la empresa dispone de suficientes recursos que permitan cubrir sus obligaciones. Sin embargo, se debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, lo cual nos acarrearía problemas de exceso de liquidez sin ninguna producción.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{41.114,07}{40.168,13}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \mathbf{1,02}$$

Sabemos que este indicador es muy riguroso, y con él pretendemos verificar la capacidad de la empresa para cancelar nuestras obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de nuestras existencias. Claro está que nuestra empresa no dispone de ningún tipo de inventarios para la venta.

El resultado más adecuado es 1, ya que eso nos indica que tenemos la capacidad de cubrir nuestro pasivo corriente de manera rápida. Al disponer nosotros de un resultado de 1.02, evidenciamos que estamos actuando de manera consistente y respaldada.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO} = \frac{40.168,13}{58.565,66}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO} = \mathbf{0,69}$$

El resultado de 0.69 nos indica que la empresa mantiene Pasivos por el 69% en relación a sus Activos. Sin embargo es necesario clarificar que dentro de ese pasivo se encuentran los "Siniestros por Pagar", los cuales ascienden a $ 17.237.44 y que si disminuimos este valor y hacemos la misma relación, llegaremos a determinar que el pasivo representa el 39% en relación al activo, esto siempre y cuando ese valor de Siniestros no sea requerido para eventuales atenciones.

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{40.168,13}{18.397,53}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \mathbf{2,18}$$

Este índice demuestra la dependencia entre los Socios y los acreedores, indicándonos la capacidad de créditos que podemos obtener y saber si los socios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa. El resultado nos demuestra que la empresa está financiada totalmente por los fondos ajenos, lo cual nos refleja que el patrimonio no es suficiente, o en otras palabras la aportación de los Socios no es suficiente.

Si de igual forma consideramos que el valor de siniestros que es de $ 17.237.44, no se llega a utilizarlo, estaríamos disponiendo de un resultado de 1.25, lo cual demuestra que el Patrimonio estaría cubriendo en gran parte el Pasivo.

Es este punto es importante mencionar que la aportación realizada por el Socio Daniel Núñez, a finales del 2016 e inicios del 2017, que fue de $ 10.000.00, la empresa procedió a su devolución en el mes de septiembre con recursos provenientes de las ventas realizadas hasta esa fecha.

Así mismo, el Socio Giovanni Coronel, aportó con $ 13.020, valor que también fue devuelto del disponible que la empresa tenía a esa fecha.

Estas dos situaciones originó que la empresa no tenga una disponibilidad adecuada, y que aunque esto no ha causado iliquidez, si afectó el flujo de la empresa

Señores Socios, considero que el presente informe detalla toda la actividad realizada por la empresa durante el año 2017 y sus respectivos resultados, por lo que sugiero su aprobación.

Atentamente,

Giovanni Coronel
**GERENTE GENERAL**
**LA ESPERANZA SERVICIOS EXEQUIALES CÍA. LTDA.**