

Durán, 13 de marzo del 2019

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LOS ACCIONISTAS DE PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA SA SOBRE LA SITUACION FINANCIERA CON CORTE AL 31/12/2018

Estimados Accionistas:

En mi calidad de Gerente General, y de conformidad con el Estatuto de la Compañía, así como con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito poner en vuestro conocimiento el alcance al informe correspondiente al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2018.

Arranque Operacional

En referencia a las metas y objetivos propuestos para el arranque de la operación, estas se cumplieron satisfactoriamente conforme lo planeado durante el segundo semestre del año. Se instaló al 100% la línea de fabricación de **Papeles Higiénicos Institucional** que comprende una línea semi automática de una rebobinadora, cortador y empaque automático con capacidad para 90 tn/mes. **Línea de servilletas de papel** con cuatro máquinas independientes, más una máquina empaquetadora automática con capacidad para 90 tn/mes. **Línea de Papel Higiénico doméstico** con una máquina full automático de bobina a rollo, más transportador y terminando esta línea en la máquina de empaque automático multi formatos con capacidad para 500 tn/mes. Dando un total de capacidad instalada de 680 tn/mes.

Al mismo tiempo que se hacia el montaje de las máquinas, mantuvimos la planta operativa implementando políticas, procesos, y capacitación del personal que se iba contratando conforme avanzaban las operaciones.

El head count de la fábrica al cierre del ejercicio fiscal del año 2018 fue de 54 personas, dividida entre administración que representa el 20% y el 80% personal de planta.

Al cierre del ejercicio fiscal del año 2018, puedo mencionar que la administración ha tenido especial cuidado en cumplir con todas las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como con todas y cada una de las resoluciones de la Junta General de la Compañía.

Mantenemos un reglamento de seguridad industrial debidamente registrado y validado por el Ministerio laboral, y reglamento interno del personal.

Estructura Financiera de la compañía es la siguiente:

Estado de Situación Financiera

Descripción	2018
ACTIVO	3,873,126.39
PASIVO	2,118,566.31
PATRIMONIO	1,754,560.08
PASIVO MAS PATRIMONIO	3,873,126.39

Como podemos notar, la composición del Estado de Situación Financiera es Activos por USD 3,873,126.39, Pasivos USD 2,118,566.31 y Patrimonio USD 1,754,560.08

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas:

ABSOREFORMA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018

Cuenta	Nombre	Valor
ACTIVO		3,873,126.39
1	D ACTIVO	3,873,126.39
101	D ACTIVO CORRIENTE	1,877,725.09
10101	D DISPONIBLE	367,376.78
1010101	D CAJA - BANCOS	367,376.78
10102	D EXIGIBLE	616,040.38
1010201	D CTAS Y DOC POR COBRAR NO RELACIONADOS	276,842.06
1010202	D CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	6,088.34
1010203	D CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	270,951.94
1010204	D CREDITO TRIBUTARIO RENTA	7,234.26
1010205	D CUENTAS POR COBRAR OTROS	54,922.92
10103	D REALIZABLE	893,813.82
1010303	D INVENTARIO MATERIA PRIMA	865,359.61
1010304	D INVENTARIO PRODUCTO PROCESO	0.00
1010305	D INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	28,454.21
102	D ACTIVO FIJO	1,937,076.03
10201	D TANGIBLE	1,934,658.85
10202	D INTANGIBLE	2,417.18
103	D ACTIVO DIFERIDO	58,325.27
PASIVO		2,118,566.31
2	C PASIVO	2,118,566.31
201	C PASIVOS	2,118,566.31
20101	C PASIVO CORRIENTE	1,128,566.31
2010101	C OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES	207,043.40
2010102	C OBLIGACIONES TRIBUTARIAS SRI	4,812.11
2010103	C OBLIGACION CON EL IESS	10,863.69
2010104	C OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	17,235.03
2010105	C OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	29,364.31
2010122	C CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	859,247.77
20102	C PASIVO A LARGO PLAZO	990,000.00
2010201	C PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	990,000.00
PATRIMONIO		1,754,560.08
3	C PATRIMONIO	1,754,560.08
301	C PATRIMONIO	1,754,560.08
30101	C CAPITAL	2,000,000.00
30103	C RESULTADO EJERCICIO ACTUAL	-245,439.92
		3,873,126.39

Activos

Dentro de los activos corrientes, tenemos el valor de USD 1,877,725 equivalente al 48% del total de los activos, el mismo que se desglosa en los siguientes rubros:

Disponible USD 367.377 existentes en nuestra cuenta bancaria.

Exigible USD 616.040 repartiéndose en cuentas por cobrar clientes por USD 276.843 que representa el 45% del exigible total, en crédito tributario Iva por USD 270,952 con el 44%, dicho valor corresponde al Iva que hemos pagado por las importaciones de máquinas e inventarios (materia prima) para el arranque de Absoreforma S.A.; el restante 11% de los activos exigibles corresponde a otra cuentas por cobrar empleados, anticipos proveedores y la provisión de la facilidad de pago a la Senae por la importación de la máquina Casmatic .

Las cuentas por cobrar tienen una rotación de 110 días

Descripción	Ctas. por Cobrar	Ventas	Índice en días
Días cuentas por cobrar	276,842.92	901,933.78	110

Descripción	Por Vencer	1-30 Días	mas 30 Días	mas 60 Días	Total Cartera
Cartera Clientes	201,061.26	58,040.36	9,640.44	8,100.86	276,842.92

Realizable USD 893,814 detallándose en materia prima por USD 865,360 siendo el rubro más importante con el 97% del inventario de la fábrica; productos terminados con el 3% por USD 28,454, la rotación de inventarios es de 249 días

ROTACION DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS	610,164.82	249
	INVENTARIO	893,813.82	

Pasivos

El pasivo corriente por USD 1,128,566 está compuesto por Obligaciones financiera locales por USD 207,043 por un préstamo efectuado al PRODUBANCO para pago de tributos por la nacionalización de la maquinaria importada, Obligaciones con el SRI por USD 4,812 impuestos a pagar del mes de diciembre , las Obligaciones con el IESS y provisiones de beneficios sociales con los empleados por USD 28,099.

Las cuentas por pagar proveedores por USD 859,248 están compuestas por Proveedores del Exterior USD 734,084 (materia prima papel), Proveedores locales USD 123,073, otras cuentas por pagar por USD 2,091

Dentro del pasivo a largo plazo por USD 990,000 está compuesto por dos aportes de nuestros accionistas Roberto Jouvin USD 90,000 y Corporación Favorita por USD 900,000

Dentro de nuestros indicadores de liquidez tenemos los siguientes índices:

RAZON CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	1,877,725.09	1.66
	PASIVO CORRIENTE	1,128,566.31	

PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	983,911.27	0.87
	PASIVO CORRIENTE	1,128,566.31	

Análisis del Balance

El ciclo de caja según los indicadores financieros dan resultados de 249 días para vender inventario, 110 días para su cobro y 393 días para pagar a nuestros proveedores, lo cual nos indica que la operación de la compañía tiene un déficit de capital de trabajo de 34 días. Lo cual nos indica que es necesario una capitalización adicional para poder cubrir el ciclo de caja de la compañía.

Descripcion	2018
Dias de inventario	249
Dias de cuentas por cobrar	110
Dias de cuentas por pagar	393
Ciclo de caja	-34

Estado de Resultado Integral:

ABSOREFORMA S.A.

Estado del Resultado Integral

Al 31 de diciembre del 2018

Cuenta	Nombre	Saldo
	INGRESOS	902,430.26
4	C INGRESOS	902,430.26
401	C INGRESOS OPERACIONALES	901,933.78
40101	C VENTAS NETAS LOCALES	901,933.78
4010101	C VENTAS NETAS LOCALES	901,933.78
4010101001	C VENTAS PAPEL HIGIENICO	332,618.25
4010101010	C VENTAS SERVILLETA	569,315.53
402	C INGRESOS NO OPERACIONALES	496.48
	COSTO DE VENTA	798,027.24
5	D COSTO DE VENTA	798,027.24
501	D COSTO DE VENTA PAPEL HIGIENICO	260,566.57
502	D COSTO DE VENTA SERVILLETA	448,839.41
503	D GASTOS DE FABRICACION	88,621.26
	GASTOS OPERACIONALES	349,842.94
6	D GASTOS OPERACIONALES	349,842.94
601	D GASTOS VENTAS	133,793.67
602	D GASTOS ADMINISTRATIVOS	209,686.73
603	D GASTOS FINANCIEROS	6,362.54
		-245,439.92

Ingresos:

Los ingresos en este semestre del año 2018 fueron de USD 902,430, que corresponden a la venta de papel higiénico por USD 332,618 y por servilletas USD 569,316 del total de ingresos, las ventas al contado fueron de US\$ 132,120 representando el 15% del total de las ventas y las ventas a crédito por USD 770,310 con el 85%. Por canal la composición de las ventas es, canal tradicional 58%, Almacenes Tía 38% y Corporación Favorita 4%.

Costos:

Dentro de los costos por USD 798,027 el 33% corresponde a papel higiénico y el 56% a servilletas, más los gastos de fabricación que comprenden el 11%

Gastos:

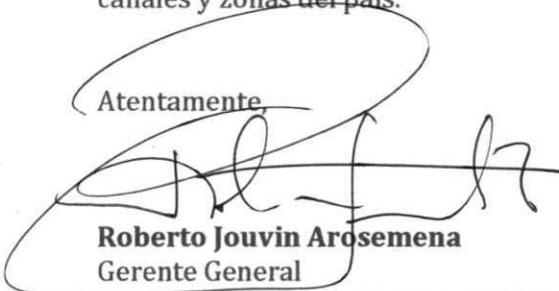
Los gastos operativos totalizan USD 349,843 desglosándose de la siguiente manera: Gastos de ventas USD 133,794 representan el 38% de los gastos totales, los administrativos por USD 209,687 con el 60% en donde se incluye gastos de arriendo de planta por USD 98,571, gastos de guardianía por USD 16,822, Gastos legales, de constitución y honorarios por USD 42,767 más otros gastos como sueldos y salarios, mantenimiento, limpieza, servicios básicos por USD 51,527. En tanto que los gastos financieros suman USD 6,363 por los intereses que genera el préstamo que nos otorgó el Produbanco

Rentabilidad:

El resultado del ejercicio del año 2018, generó una pérdida de USD 245,430, derivado de un semestre de arranque y gastos pre operativos en función de poner la fábrica lista para atender las necesidades de Corporacion Favorita y demás clientes del mercado local y del exterior.

Además se informa a los accionistas que se procederá a implemetar un departamento de control de calidad de los procesos productivos, materias primas y productos terminados. Así mismo, se planea la contratación de dos vendedores adicionales para incrementar la cobertura de ventas en distintos canales y zonas del país.

Atentamente



Roberto Jouvin Arosemena
Gerente General

PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A.