

FLOWSEAL S. A.

Informe de la Gerencia

Año fiscal 2012

2012

De acuerdo con la normativa establecida por la Superintendencia de Compañías y en mi calidad de Gerente General de FLOWSEAL S. A. presento a la Junta General Ordinaria de Accionistas el presente informe de gestión correspondiente al periodo comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012.

FLOWSEAL S. A. es una empresa ecuatoriana dedicada a la comercialización de repuestos y partes para la industria petrolera. Previo a efectuar un análisis de los aspectos relevantes que han incidido en los resultados de la Compañía, presentaré un resumen los activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Un resumen de los activos y sus variaciones se presentan como sigue:

ACTIVOS	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	Variaciones	
			US\$	%
Activos corrientes				
Efectivo	36.030	216.834	(180.804)	-83%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	310.429	99.472	210.957	212%
Inventarios	107.881	62.349	45.531	73%
Activos por impuestos corrientes	114.190	58.795	55.396	94%
Otros pagos anticipados	1.368	1.991	(623)	-31%
Total activos corrientes	569.898	439.440	130.458	30%
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos, neto	157.082	169.256	(12.174)	-7%
Total activos no corrientes	157.082	169.256	(12.174)	-7%
Total activos	726.980	608.697	118.283	19%

Como se puede apreciar el total activos de la Compañía a diciembre 2012 refleja un incremento de aproximadamente US\$118.283 equivalente al 19%, en relación a diciembre 2011, situación que se ha originado principalmente en lo siguiente:

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar han incrementado en US\$210.957 a consecuencia de las ventas efectuadas en el último trimestre del año 2012 cuya cobranza se efectúa en el año 2013. Esta situación ha incidido para que rotación de cartera de 17 días en el año 2011 incremente a 60 días en el año 2012.

Los saldos en efectivo han disminuido en aproximadamente US\$180.804 debido a que la Compañía ha utilizado su disponibilidad de efectivo para la adquisición de activos fijos y el pago de dividendos a los accionistas

Con el propósito de abastecer las solicitudes de compra efectuadas por los clientes la Administración adquirió inventarios cuyas existencias a diciembre 2012 son superiores a las del 2011 en US\$45.531. Dicho inventario fue facturado en enero del 2013. Esta situación permite visualizar que la rotación del inventario ha variado de 16 días en el 2011 a 36 días en el 2012.

El siguiente es un resumen de los pasivos y patrimonio y sus variaciones entre el 2012 y 2011:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	Variaciones	
			US\$	%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	367.784	235.713	132.071	56%
Pasivos por impuestos corrientes	41.162	2.579	38.583	1496%
Impuesto a la renta por pagar	18.142	38.746		-53%
Provisiones	42.015	46.534		-10%
Total pasivos corrientes	469.103	323.572	145.530	45%
Pasivos no corrientes				
Obligación por beneficios definidos	5.105	5.105	-	0%
Pasivos por impuestos diferidos	5.278	5.278	-	0%
Total pasivos no corrientes	10.383	10.383	-	0%
Total pasivos	479.486	333.955	145.530.28	44%
Patrimonio atribuible a los socios				
Capital social	20.800	20.800	-	0%
Reserva legal	9.405	9.405	-	0%
Resultados acumulados	217.289	244.536		-11%
Total patrimonio	247.494	274.741		10%
Total pasivos y patrimonio	726.980	608.697	118.283	19%

Los pasivos y patrimonio al 31 de diciembre del 2012 en relación a diciembre del 2011 han incrementado debido a lo siguiente:

Las cuentas por pagar a proveedores aumentaron debido a las importaciones efectuadas en el mes de diciembre 2012 las cuales han sido canceladas en el año 2013

El saldo del impuesto a la renta por pagar de la empresa disminuyó a consecuencia de la reducción de la tasa impositiva del 24% en el 2011 a 23% en el 2012; y, que las utilidades disminuyeron

Como se mencionó anteriormente en el año 2012 se pagaron dividendos de las utilidades a los accionistas lo que incidió en la reducción del patrimonio en un 10%, no obstante al ser el año 2012 el primer año en el que la Compañía adopta la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES le permitió reflejar un incremento en el patrimonio por aproximadamente US\$35.000.

Los resultados de las operaciones de la Compañía se aprecian comparativamente entre los años 2012 y 2011, a continuación:

	2012	2011	Variaciones	
			US\$	%
Ingresos por ventas	1.227.440	1.229.524		0%
Costo de ventas				22%
Utilidad bruta	373.738	524.793		
Gastos generales, de administración y mercaderes			72.015	-20%
Otros gastos, neto		694		200%
Utilidad operacional	75.014	161.442		
Gastos financieros, neto				
Utilidad antes de impuesto a la renta	77.378	161.442		
Impuesto a la renta			20.605	-53%
Resultado integral total del año	54.237	122.695		-52%

Los principales clientes de la Compañía operan en el sector público por lo que su capacidad de compra se encuentra regulada por el régimen de compras públicas, pese a ello la Administración estableció para el año 2012 un estimado de ventas US\$1.062.500. Presupuesto que en base a los resultados alcanzados se cumplió en un 112%.

- Aún cuando la Compañía ha desarrollado todos sus esfuerzos por desarrollar sus ventas, el margen bruto a disminuido en aproximadamente un 29% a consecuencia del incremento del costo del inventario vendido que en el año 2012 se vió afectado por un incremento al 5% en la tasa del impuesto a la salida de divisas
- La Administración de la Compañía ha mantenido un control de los costos y gastos de operación a fin de que no se vea afectado sustancialmente el margen de utilidad neta.

La disminución de la utilidad influyo para establecer un menor valor de 15% de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta en el año 2012

A continuación se aprecia el desempeño operativo de la Compañía, así como los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento

INDICADORES FINANCIEROS		
	dic-12	dic-11
<u>INDICADORES DE LIQUIDEZ</u>		
Capital de Trabajo	100,795	115,868
Indice Corriente	1.21	1.36
Prueba Acida	0.98	1.17
<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD O ROTACION</u>		
Rotación de cartera	5.99	21.18
Días de Cartera	60	17
Rotación del inventario	10.07	22.61
Días de inventario	36	16

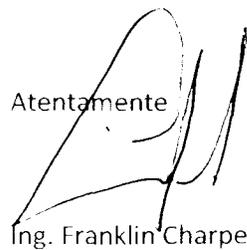
<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD</u>		
Margen de Utilidad Bruta	30%	43%
Margen de Utilidad operativa	6%	13%
Margen de Utilidad neta	5%	10%
Rendimiento de los Activos	59%	50%
Rendimiento del Patrimonio	8%	20%

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</u>		
Coficiente de Endeudamiento	66%	55%
Apalancamiento financiero	2.94	2.22

En resumen aspectos importantes que han afectado a FLOWSEAL S. A. en el año 2012 son:

- Incremento en el Impuesto a la Salida de Divisas al 5% que incidió en el aumento del costo del inventario
- Adopción de la Norma Internacional de Contabilidad para las Pequeñas y Medianas Entidades lo que incidió en un incremento en el patrimonio en aproximadamente US\$35.000.
- Nuevos participantes en las licitaciones convocadas por los clientes lo que ha incidido para desarrollar estrategias de venta y comercialización

Atentamente



Ing. Franklin Charpentier F.

GERENTE GENERAL