

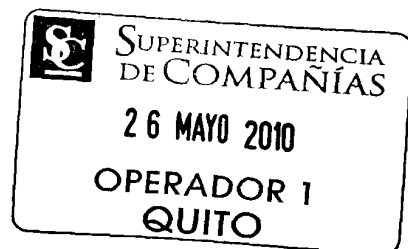
INFORME DE GERENCIA

AMBARGROUP ECUADOR CIA. LTDA.

2009-2010

Abril de 2010

Autor: Daniel Andrade León



INFORME DE GERENCIA

AMBARGROUP ECUADOR CIA. LTDA.

ENTORNO SOCIETARIO

Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda cuyo objeto social es el diseño, creación, investigación, fabricación, industrialización, mantenimiento, innovación y desarrollo tecnológico de productos y servicios relacionados con la industria gráfica y publicitaria, entre otros, tal como se define en el Estatuto Vigente y los reglamentos presenta el siguiente listado de socios:

LISTADO DE SOCIOS

NO.	APELLIDOS Y NOMBRES	NACIONALIDAD	CEDULA
1	Andrade León Edgar Daniel	Ecuatoriana	1713293833
2	Rodríguez Altamirano Maria Auxiliadora	Ecuatoriana	1715425292
3	Rodríguez Galindo Patricio Oswaldo	Ecuatoriana	1703604783
4	Rodríguez Galindo Segundo Mario	Ecuatoriana	1704238615

Atendiendo al interés general de los socios y en correspondencia al desempeño económico del periodo 2.009 - 2.010 de nuestra empresa, presento a continuación varios indicadores financieros y su análisis correspondiente, consecuencia de la composición entre cifras de los Balances de Situación y de Resultados y otros factores cualitativos, propios del desempeño gerencial y el examen científico-técnico realizado durante la gestión en el mencionado periodo. La ecuación Activo = Pasivo + Patrimonio representa el fundamento de la técnica contable y su fin mismo, siendo así y una vez expandido el modelo a Activo + Gastos = Pasivo + Capital + Ingresos, resulta importante informar que Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda mantiene una favorable relación de endeudamiento interno: $10\% = (\$50.302,97 / \$482.694,00) = (\text{Capital} / \text{Activo})$ que como se verá más adelante repercutió en el índice de rendimiento neto.

Consecuentemente el efecto de apalancamiento financiero estará en el orden de: $90\% = (\$432.390,61 / \$482.694,00) = (\text{Pasivo} / \text{Activo})$, esto significa por un lado que la compañía potencio una fuente alterna de financiamiento, menos costosa que la regular: los proveedores; y por otro tiene su explicación en el hecho de que el equipo directivo de Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda decidió participar y la empresa fue seleccionada dentro de los procesos de compras públicas; para lo cual se requirió una fuerte inversión en inventarios de materia prima, mano de obra y cuentas por cobrar, haciendo que el ciclo de conversión del efectivo se expandiera y afectara adicionalmente la liquidez de la firma durante periodos estacionales en el 2.009.

En lo relacionado a los márgenes parciales de ganancia, el estudio de ratios arroja, respectivamente: 7% como utilidad operacional sobre ventas y 5% como utilidad neta sobre ventas; esto nos dice que el segundo componente más importante del retorno sobre activo (el primer elemento es la rotación del activo: 0.89 veces) no aportó significativamente a su índice, que a su tiempo representó un factor determinante en la relación de beneficio neto o margen neto de ganancia, a saber: $39\% = (\text{Retorno sobre activo} / \text{Financiamiento Interno})$, en cifras: $39\% = (\$19.702,97 / \$50.302,97)$, alternatively: $39\% = ((5\% \times 0.89) / 10\%)$.

ENTORNO FISCAL

Se ha mencionado ya, que la dirección de Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda y sus colaboradores han asumido de manera personal los principios y valores establecidos en el estatuto vigente y han asumido también con gran profesionalismo sus responsabilidades con todos los grupos de interés de la empresa, el Estado en este sentido no fue objeto de excepción. De manera que la Sociedad cuenta con todas las certificaciones de cumplimiento de obligaciones con las respectivas entidades de control: societario, laboral y de recaudación fiscal, documentación que se encuentra disponible para quien en uso de las debidas facultades que determina la ley, pueda examinarlas. Sin embargo y como es de claro conocimiento de los remitentes de este informe, el mismo tiene como objeto cumplir con uno de los requerimientos del ente de control societario: La Superintendencia de Compañías, para emitir a favor de Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda la certificación correspondiente al Cumplimiento de Obligaciones con la entidad.

ENTORNO COMERCIAL

El mercado de soluciones publicitarias en el que se desenvuelve Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda ha cambiado substancialmente, tanto por su composición interna cuanto por la extensión que a sus productos y servicios, la dirección de la empresa decidió dar en este último año, a propósito de la apertura del Estado para con los proveedores (medianas empresas) por medio del Sistema de Compras Públicas. Para representar claramente estos dos conceptos remitamos el espectro del análisis a las cifras comerciales y financieras pertinentes.

El cuadro denominado "Facturación Mensual 2.009, 7 Clientes más Grandes" revela la actual composición del mercado al que Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda apunto el año 2.009. Estos 7 clientes aportaron con cerca del 80% de la facturación total anual: \$554.397,57 aproximadamente, 4 de esas empresas son instituciones públicas y 2 de estas últimas contribuyeron en el último trimestre el 84% de esta cifra parcial de ventas por cliente.

FACTURACION MENSUAL 2.009 7 CLIENTES MAS GRANDES	DOLARES												Total general
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	
PROG. ALIM. ECU			15210,00	378,00	2227,50	298,00	10820,00	8698,20	270,00	25800,00	4478,88	153780,00	221.960,58
PARQ. NAC. GALAP.											1332,80	152110,56	153.443,36
SUCH & SUCH	193,54	16,13	64,51	1246,56	152,05	12552,44	429,07	32,26	304,28	277,46	265,44	870,80	16.404,54
MODA ANDINA									125,78		15233,12		15.358,90
CFN		2433,20	1140,00	1902,00	1347,61	2668,00	790,50	2301,10	460,60	404,20	710,08	203,84	14.361,13
FISCALIA DE PICH.										13890,00			13.890,00
FUND. CICLOPOLIS	985,60	1190,56	75,04	3389,12		2627,12	665,84		1036,22	1036,22			11.005,72
Total general	1.179,14	3.639,89	16.489,55	6.915,68	3.727,16	18.145,56	12.705,41	11.031,56	2.196,88	41.407,88	22.020,32	306.965,20	446.424,23

ENTORNO PRODUCTIVO

Las cifras del Balance General 2009 indican un valor de \$74.330,45 en la cuenta de maquinaria, equipo e instalaciones y \$20.382,19 en la cuenta de depreciación acumulada del activo fijo; esto refleja por una parte la política de adquisición de maquinarias que la empresa mantuvo en el periodo, ya que prácticamente el 100% del saldo 2008 de la cuenta de maquinaria (\$37.166,91) se incrementó en 2.009; en este punto el análisis debe complementarse con el estudio de la rentabilidad de la inversión en máquinas, dos componentes a considerar: La rotación del activo total (0.89 veces) y la rotación del activo fijo (5,13 veces) esto quiere decir que el nivel de producción de la maquinaria y la venta consecuente de esa producción fue 5 veces mayor que el costo de la inversión mencionada; sin embargo de que la relación de tal volumen de producción y el monto de la inversión total en activos fue menor a una rotación.

Por otro lado, cabe anotar que la Gerencia General de Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda pretende, con una visión de mediano y largo plazo mejorar ostensiblemente sus registros de competitividad en el mercado, para lo cual es preponderante que los indicadores de eficiencia, eficacia y productividad del área productiva se eleven o repunten; en tal sentido, la gestión del entorno productivo de la empresa no contemplará mayores adquisiciones de maquinaria, sino más puntualmente, mejoras en los procesos y sistemas de trabajo.

ENTORNO ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO

Cuando se examina el desempeño administrativo y financiero de una compañía, frecuentemente se debe recurrir a parámetros técnicos tanto como a otros elementos no cuantitativos propios de la gestión profesional y que derivan de la experiencia del equipo y los líderes de las organizaciones, tales parámetros y elementos de carácter cuantitativo y cualitativo respectivamente, pueden ser mencionados de la siguiente forma:

- Rotación del Personal
- Nivel de Cultura Organizacional
- Calidad del Flujo Comunicacional
- Rentabilidad Neta de las Inversiones
- Indicadores de Liquidez
- Origen y Aplicación de Fondos
- Ciclo de conversión del Efectivo
- Sistemas de Procesamiento de Datos
- Organigrama Jerárquico y Funcional

La lista anterior no pretende ser exhaustiva como tampoco lo han sido las posibilidades de recabar la información que permita establecer con precisión tales indicadores en lo referente al análisis del entorno administrativo (no así en el análisis del entorno financiero), por lo que al respeto se puede con toda validez apelar a aquello que se mencionó en el párrafo anterior: la observación y criterio profesional de la Dirección de la empresa.

[illegible]

ANALISIS DU PONT

PATRIMONIO	UTILIDAD	S/ 19,702.97	4.579%	
	VENTAS	S/ 430,304.63		4.082%
	VENTAS	S/ 430,304.63	0.8915	
	ACTIVOS	S/ 482,693.58		39.169%
	PASIVOS	S 432,390.61	10.421%	
	ACTIVOS	S 482,693.58	1 - P/A	

INFORME DE GERENCIA | Abril de 2010

los socios, ese fue el rendimiento neto sobre patrimonio y se compuso de 10,421% como el nivel de endeudamiento interno (esto debido a su vez al elevado monto con que cerró la cuenta de pasivo o deuda \$432.390,61) y de un rendimiento sobre activos en el orden del 4,082%.

El rendimiento sobre activos por su parte representa la relación de otros 2 elementos: el retorno operacional como primer elemento (o el cociente entre la utilidad operacional y el monto anual de ventas, $4,579\% = \$19.702,97 / \$403.304,63$) y como segundo elemento la rotación del activo (o número de veces en que las ventas anuales contienen al activo total, $0,8915 = \$430.304,63 / \$482.693,58$); de esta manera si la rotación del activo hubiera sido de al menos 1.5 veces en el año, manteniéndose el nivel de retorno operacional, el retorno sobre activo se hubiera ubicado en el orden del 6,869% y esto a su vez habría significado un rendimiento neto de aproximadamente 66% casi el doble de su nivel actual.

Se deduce por tanto la importancia financiera de una adecuada gestión en las áreas comercial (Retorno Operacional), de productividad (Rotación de Activos), financiamiento (Endeudamiento Interno) entre otros. Con respecto a las características de Liquidez en las operaciones comerciales de la compañía se apelara a continuación al concepto del Ciclo de Conversión del Efectivo: El CCE se entiende como el lapso promedio de tiempo que transcurre en el procesos de comprar la materia prima, producir los bienes, vender lo producido, cobrar a los clientes y finalmente pagar a los proveedores. Este CCE para el 2.009 fue de 13 días promedio mensual ($13 = 3 \text{ días promedio de producción} + 16 \text{ días promedio de cobro} - 32 \text{ días promedio de pago}$), es decir 13 días durante cada mes la empresa mantenía en positivo su cuenta bancaria, sin embargo durante el último trimestre este ciclo se redujo fuertemente, debiéndose recurrir a financiación de corto plazo y más costosa.

CONCLUSIONES:

1. Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda es una empresa de tipo familiar con una relación de financiamiento interno bajo el 10%.
2. Ámbargroup Ecuador Cía. Ltda ha asumido responsablemente todos sus compromisos con los grupos de interés de la empresa, el Estado en este sentido no ha sido la excepción.
3. El mercado objetivo de la empresa ha cambiado substancialmente, tanto por su composición interna cuanto por el alcance de sus productos y servicios.
4. El nivel de producción y su venta consecuente fue 5 veces mayor que el costo de la inversión en maquinaria.
5. El CCE para el 2.009 fue de 13 días promedio mensual ($13 = 3 \text{ días promedio de producción} + 16 \text{ días promedio de cobro} - 32 \text{ días promedio de pago}$)

Es todo lo que puedo informar, agradezco por la confianza depositada.

Atentamente,



Daniel Andrade León

GERENTE

AMBARGROUP ECUADOR CÍA. LTDA