

AMBIENTES HOGAR 2000 CIA. LTDA.

INFORME ECONOMICO A 31 DICIEMBRE 2011

El presente informe comprende el análisis de las operaciones de la compañía Ambientes Hogar 2000 Cia. Ltda. por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre 2011.

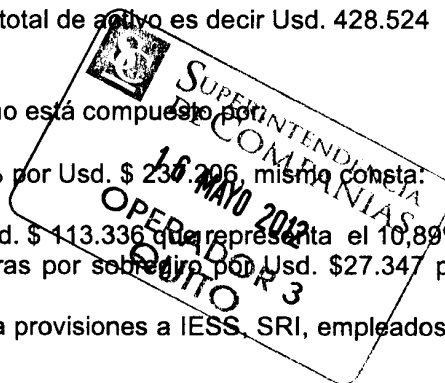
La actividad de la empresa, en este año se ha sustentado con el movimiento del propio negocio es decir la venta de artefactos, comisión por venta de muebles modulares y accesorios, y valores entregados por Muepramodul.

El **Total del Activo** es de Usd. 1.186.792; el mismo está compuesto por:

- Los fondos disponibles que representan el 4,27% de los activos es decir Usd. \$50.644, al 31 de diciembre de 2011, se encuentran depositados en los Bancos del Pichincha y Produbanco,.
- La mayor parte de la concentración de la inversión se encuentra en el Activo Corriente con un 63,67 % es decir Usd. \$ 755.619 del total del activo; en el mismo que consta rubros de:
 - Inventarios con un monto de Usd. \$ 198.514 con el 16,73%, está incluye artefactos, cerámica, jacuzzi, grifería y otros acabados.
 - Cuentas por Cobrar Clientes por Usd. 12.467 con el 1,05%,
 - Cuentas por Cobrar relacionadas por Usd. \$414.109 con el 34,89%, en este consta el valor de \$326.580 por compra acciones de Muepramodul.
 - Otras Cuentas por Cobrar por \$207.351; están incluidas las retenciones en la fuente de años anteriores; mismos que se está realizando la gestión para la recuperación de valores, adicional el valor de Home Desing por Usd. \$107.707, que se activara en enero 2011 a través de la escritura pública ya constituida.
 - Otras Activos por Cobrar por Usd. \$79,944; se encuentra las acciones de Siete por Usd. \$28.003, Inversión Cuenca por Usd. \$10.787 y otras pequeñas como Liga; Servimad; son acciones que se mantiene en estas empresas .
- Los Activos Fijos representan el 36,11% del total de activo es decir Usd. 428.524

El **Total del Pasivo** es de Usd. \$1.041.050 el mismo está compuesto por:

- El pasivo corriente que representa el 27,79% por Usd. \$ 290.206, mismo consta:
 - Pago a proveedores por un monto de Usd. \$ 113.336 que representa el 10,89%,
 - Obligaciones con Instituciones Financieras por suministro por Usd. \$27.347 por el 2,63%; al Banco del Pichincha.
 - Otros pasivos corrientes en el que refleja provisiones a IESS, SRI, empleados, etc. por Usd. \$ 96.523.
- El Pasivo a Largo Plazo por un monto de Usd. \$334.436; valores soportados por Muepramodul



- Otros Pasivos a Largo Plazo por Usd. 67.867, que son valores por pagar a terceros

El Total del Patrimonio es de Usd. \$ 145.742

- En lo que concierne al comportamiento patrimonial, si bien se registra el aporte de los accionistas, así como las reservas de capital y de valuación para soportar la operación de la empresa, el resultado negativo expresado como pérdida del ejercicio, ha deteriorado el patrimonio.

El ingreso generado al 31 de diciembre de 2011 es de Usd. \$ 1.625.060; valor que solo cubre la operación del negocio como los costos de venta por un monto de Usd. 881.494 que representa el 54,24% del ingreso neto, por lo que no alcanza a cubrir los gastos de operación administrativos por Usd. \$ 708.067; que representa el 43,57% del total del ingreso; claramente se observa que no se puede cubrir parte del gasto, pero aun los otros gastos no operativos

ANALISIS FINANCIERO

1. En cuanto a los principales indicadores financieros, se observa lo siguiente:

A.- LIQUIDEZ

RAZONES FINANCIERAS	FORMULAS	AÑO 2010	AÑO 2011	RESULTADO DESEABLE / TOLERABLE
LIQUIDEZ				
Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,48	3,19	>= 1
Prueba ácida	Activo Corriente menos Inventarios / Pasivo Corriente	1,87	2,35	>= 1
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	568.324	518.413	Positivo

Los principales indicadores son positivos por cuanto, considerando el valor de Inventarios, Cuentas Por Cobrar Clientes y Relacionados, los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes.

Sin considerar los inventarios, el resultado de la prueba ácida cumple igualmente de manera satisfactoria los estándares deseados. (>1). Lo cual se explica principalmente por el valor de los inventarios en relación con los anticipos recibidos de clientes.

B.- ENDEUDAMINETO

RAZONES FINANCIERAS	FORMULAS	AÑO 2010	AÑO 2011	RESULTADO DESEABLE / TOLERABLE
ENDEUDAMIENTO				
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	2,73	2,73	hasta 3 veces
Endeudamiento financiero (**)	Deuda financiera / Pasivo Total	1,81%	2,63%	
Endeudamiento de corto plazo	Pasivo Corriente / Pasivo Total	3,16%	22,79%	

Los niveles de apalancamiento se incrementan en este año 2011 hasta 7 veces el patrimonio, siendo considerado máximo el endeudamiento hasta tres veces del patrimonio; que se genera por valor por pagar a Muepramodul.

C.- RENTABILIDAD

Es claro que las pérdidas al cierre del ejercicio 2010-2011 demuestran la ineficiencia en venta, por lo que la estrategia para el año 2011 será distinta especialmente en la introducción de nuevas líneas al negocio y la inyección de capital fresco.

Atentamente,



Alejandro Maldonado D.
Gerente General

