



DECANA DE LA RADIODIFUSION EN TODO EL SUR DEL PAIS

HEROES DE VERDELOMA 9-15
CASILLA POSTAL 01.01.4980
FAX Nº (593 - 7) 839-067
TELFONOS: 823911 - 842678
831782 - 831975
CUENCA - ECUADOR

Cuenca, Marzo 22 de 2002

SEÑORES
SOCIOS DE RADIO ONDAS AZUAYAS CIA LTDA
CIUDAD

De mis consideraciones:

Cumpliendo con mi deber de Gerente de la Compañía y sujetándome a la Ley y la resolución 90.1.5.3 de la Superintendencia de Compañías, así como los estatutos de Radio Ondas Azuayas Cía. Ltda., pongo a consideración de Ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico del año 2001.

Durante el año anterior nuestro país ha mantenido una aparente tranquilidad en el aspecto económico debido, principalmente al proceso de dolarización, el gasto de publicidad de las empresas se ha incrementado, y como consecuencia directa de este fenómeno, las ventas de Ondas Azuayas Cía. Ltda., se han incrementado en un 49 % con respecto al año anterior

Adicionalmente hemos mejorado el índice de rotación de cuentas por cobrar pues disminuyó en 45 días su cobro, paralelamente las cuentas por pagar se debieron incrementar en su rotación en 37 días.

A pesar de esta mejoría, considero que el problema más crítico de la radio es la cartera de clientes pues, se incrementa tanto su valor como la morosidad ya que nuestros clientes demoran el pago, cancelando luego de mucho tiempo.

El crecimiento de las ventas ha llevado consigo el incremento de los gastos de ventas y administrativos en un 49 %, debido principalmente al incremento de los gastos variables, como comisiones pagadas a agencias y comisionistas e incrementos de los servicios básicos, así como las tasas e impuestos legales.

El presente informe he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2001 y a la información presentada por la Contadora manifestando que la colaboración prestada por dicho funcionario, ha permitido clarificar los diferentes aspectos que sobre la marcha y giro de la actividad se ha requerido.

A. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2000 - 2001

Cuentas	I - XII 2000	%	I - XII 2001	%
VENTAS NETAS	39.712,85	100,00	59.373,99	100,00
COSTOS DE PRODUCCIÓN	18.202,63	45,83	20.693,78	34,85
GTOS ADMINISTRATIVOS	15.688,04	39,5	33.403,96	56,26
UTILIDAD OPERACIONAL	5.822,18	14,66	5218,74	13,81
GASTOS NO OPERACIONAL	1.011,35	2,54	56,81	0,27
INGRESOS NO OPERACIONALES	298,75	0,75	49,42	0,21
UTILIDAD	5.109,58	12,87	5.267,46	8,87

El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo que antecede, demuestra el comportamiento que han tenido las ventas y los gastos en los dos periodos enero-diciembre de los dos años. Se podrá observar un crecimiento del 49 % de las Ventas así como de los gastos de Ventas y Administración, aunque el porcentaje relativo sobre las ventas es similar, incrementándose las utilidades en un 3,08 %.

B. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2000 - 2001

Cuentas	I - XII 2000	%	I - XII 2001	%
ACTIVO CIRCULANTE	25.321,38		32.929,53	44,60
ACTIVOS FIJOS	10.393,30	53,58	9.507,89	49,85
OTROS ACTIVOS	2.250,00	4,08		5,55
ACTIVO TOTAL	37.964,68	100,00	42.437,42	100,00
PASIVO CIRCULANTE	21.461,99	25,82	22.544,03	42,13
PATRIMONIO	16.502,69	74,18	19.893,39	57,87
PASIVO TOTAL	37.964,68	100,00	42.437,42	100,00

INDICES FINANCIEROS

-CAPITAL DE TRABAJO	4.060,30	791,25
-INDICE DE LIQUIDEZ	1,64	1,06
-ROT. CTAS POR COBRAR	186 DIAS	141 DIAS
-ROT. CTAS POR PAGAR	98 DIAS	135 DIAS

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta índices de liquidez, capital de trabajo muy bajos para el giro del negocio.:

La participación patrimonial, cae del 74.18% al 57.87% mientras sus deudas crecen del 25.82% a 42.13 % es decir se financia la empresa con créditos de socios principalmente.



ONDAS
AZUAYAS
1110 am

HEROES DE VERDELOMA 9-15
CASILLA POSTAL 01.01.4980
FAX Nº (593 - 7) 839-057
TELFONOS: 823911 - 842678
831792 - 831975
CUENCA - ECUADOR

DECANA DE LA RADIODIFUSION EN TODO EL SUR DEL PAIS

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 2000 y 2001 que han servido de base para el presente análisis.

C. CONCLUSIONES

En mi calidad de Gerente General me permito sugerir lo siguiente:

- 1 Es necesario diseñar una forma que garantice la efectivización y cobro de nuestras cuentas por cobrar en el tiempo, para evitar pérdidas.
- 2 Elevar el Capital Social de la empresa, para lo cual se podrán disponer de las reservas y los aportes de futura capitalización, lo que fortalecería nuestra imagen.
- 3 Aprobar el Balance General y Perdidas y Ganancias del período de Enero 1 al 31 de Diciembre del año 2001, considerando que de las utilidades netas, el 15% es para empleados y el 25% de impuesto a la renta.

Atentamente,

Ing. Gustavo Cardoso M
GERENTE GENERAL