

**PANTERA DE SEGURIDAD
PHANTERSEG CIA. LTDA.**

Ambato, 17 de Marzo de 2014

PHANTERSEG CIA. LTDA.

Informe de Gerente General

Señores Socios:

En base a lo establecido en la Resolución No. 92-1-4-3-0013 de la superintendencia de Compañías, pongo a su consideración el Informe de Gerencia correspondiente al ejercicio económico 2013.

I. ANALISIS GLOBAL

1. ANALISIS MACROECONOMICO DEL ECUADOR 2013

La elaboración del presente informe se ha realizado considerando la información que consta en el Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y Ministerio de Economía y Finanzas, entre otros, presento a los Señores Accionistas, a manera de información, el contexto macroeconómico del Ecuador.

De acuerdo a lo establecido en el Banco Central del Ecuador (BCE), nuestro país reajustó un crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) en 2013, al pasar de 4,82% al 7,8%, para el 2014 se estima una expansión de 3,98%.

A pesar de todos los índices negativos que representa el actual régimen en el sector privado, se prevé que la economía ecuatoriana crecerá en 4,5% para el año 2014.

II. ANALISIS ESTADOS FINANCIEROS

El siguiente análisis se ha realizado con base a los estados financieros de la compañía correspondientes a los ejercicios fiscales 2012 y 2013

INDICES

1. Análisis de Índices Financieros

1.1. Razones de liquidez

Razón Corriente.- La razón corriente determina la capacidad de pago corriente que tiene la Compañía y el resultado que determina este índice es de 1,49 lo que significa que la compañía tiene un respaldo en el activo corriente de 1,49 veces sobre las obligaciones corrientes que tiene la compañía.

Prueba Acida.- El índice es de 1,43 para este año, lo que significa que la compañía una vez separado el inventario tiene una capacidad de pagar 1,43 veces por cada dólar de deuda corriente.

Rotación de Cartera.- La rotación es de 8,33 veces correspondiente al año 2013, significa que la cartera se recupera cada 90 días, lo que afecta al capital de trabajo y al flujo mensual de efectivo.

1.2. Razones de Endeudamiento

Deuda Total.- Este índice es de 5% con terceros, y mantiene el 62% de deudas corrientes con sus empleados, Este indicador ahonda más la problemática del flujo de efectivo que la Compañía necesita para las obligaciones con el personal y la falta de endeudamiento con un tercero para que no esté concentrado el riesgo de negocio.

1.3. Razones de Rentabilidad

Margen Bruto de Utilidad.- Este índice se encuentra relacionado con la operación de la compañía comparando la utilidad bruta (ingresos operacionales - costo del personal) con las ventas de la compañía, el porcentaje de este índice es del 14,99%.

Margen de Utilidad Operativa.- Este índice es el resultado de comparar la utilidad operativa (ingresos operacionales - costo de ventas) con las ventas de la compañía, el porcentaje es del 6,47%

Margen de Utilidad Neta.- Este índice es de 5,77% y relaciona la utilidad neta de la compañía con las ventas.

Rendimiento sobre Activos.- El rendimiento sobre activos es comparar el valor de la utilidad neta con el valor de los activos totales dando como resultado 23,7%,

III. SITUACION ACTUAL DE LA EMPRESA Y RECOMENDACIONES

Las ventas y el margen de utilidad que arrojan los resultados nos permiten afirmar que el año 2013 fue satisfactorio, sin embargo se debe tomar en cuenta las siguientes recomendaciones para seguir operando e incrementar la participación:

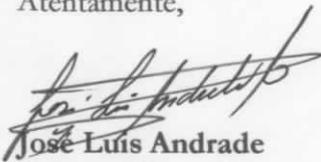
1. Incrementar el capital de trabajo por lo menos en US\$ 100,000 para cumplir con las obligaciones con el personal y con las obligaciones laborales.
2. Incrementar el patrimonio neto de la Compañía para lo cual se debe tomar en cuenta el hacer aportes de capital fresco y no retirar las utilidades resultantes del ejercicio.
3. Incrementar el índice de endeudamiento y definir la política de operación en la cual se tome en cuenta que una práctica adecuada es utilizar el financiamiento financiero en por lo menos el 25% del total de las deudas.

4. Debido al tipo de negocio no existe un método para reducir los días de cartera, pero si se debe hacer una planificación en el área de presupuestos para que no se descapitalice la Compañía.
5. Propuesta para el destino de resultados: Como se aprecia en el resultado de la Empresa, existe utilidad la misma que debe ser analizada por ustedes señores Socios.
6. Plan de trabajo para el año 2014: Es importante destacar que el año 2013, fue sin lugar a dudas un año en el cual la empresa logró mantener contratos grandes con costos actuales y una total eficiencia y planificación lo que nos da la muestra que las cosas cuando se realizan con conciencia de trabajo en grupo, son posibles alcanzarlas, con esa filosofía nos enrumbamos al 2014.

Con satisfacción de haber cumplido con todas las metas y objetivos, a nombre de mis colaboradores y el mío propio dejo expreso agradecimiento por la confianza depositada en la presente administración.

Con mis sinceros sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,



José Luis Andrade
Gerente General
PHANTERSERG CIA. LTDA.