

INFORME DE GERENCIA

PERÍODO ENERO – DICIEMBRE 2011

A los socios, de conformidad con las disposiciones legales pertinentes, a continuación se detalla el movimiento operacional de CULTURESA, durante el período 2011.

Comparando las cuentas más importantes del balance, se nota un decremento de ventas, lo cual incide en una variación general negativa de los rubros que tienen concordancia con las mismas, de acuerdo a lo que se detalla a continuación:

DETALLE	2010	% sobre ventas	2011	% sobre ventas	VARIACIÓN ANUAL
Ventas	892,052.76		733,086.66		-21.68%
Costo de ventas	479,262.45	54%	371,797.85	51%	-3.01%
Gastos totales	419,904.37	47%	354,714.33	48%	-18.38%
Utilidad bruta	878.27	0.10%	6,574.48	0.90%	86.64%

Ventas; no se logró el cumplimiento del presupuesto establecido dado la presente crisis político-económica por la cual se encuentra atravesando el Ecuador, reflejando este criterio en los ingresos de la compañía.

Costo de ventas, proporcionalmente es más bajo que en el 2010, sin embargo no representa la misma variación en cuanto a su participación para el cálculo de la utilidad bruta, ya que comprende el 51% de las ventas generadas en el año, en comparación del 54% resultante del año precedente.

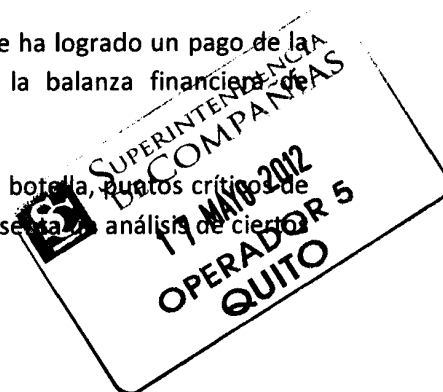
Pagos a proveedores del exterior, Cultural de Ediciones - España, se ha logrado un pago de la deuda en busca de un saneamiento de la misma y equilibrar la balanza financiera de CULTURESA.

A fin de obtener información más detallada y determinar cuellos de botella, puntos críticos de la organización y gestión de la administración, a continuación se presenta el análisis de ciertos indicadores económicos, de eficiencia y de rendimiento:

INDICADORES ECONÓMICOS

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1,323,853.82}{505,426.59} = 2.62$$

A con el fin de verificar la disponibilidad de la entidad, a corto plazo para afrontar sus compromisos, se interpreta que tiene razón corriente de \$2.62 a un año, esto quiere decir que por cada dólar (\$1,00) que la entidad debe a corto plazo, cuenta con \$2.62 para respaldar la



obligación, lo que es relativamente bajo para el nivel de endeudamiento y cuentas por cobrar existentes.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 1,323,853.59 - 505,426.59$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 818,427.23$$

El resultado anterior indica el valor que le quedaría a la entidad, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{1,926,755.27}{2,339,438.01} = 0.82$$

Este indicador de endeudamiento tiene por objeto medir el grado y la forma que participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad. Por cada dólar (\$1,00) que la entidad tiene invertido en activos, 0,82 centavos han sido financiados por los acreedores (proveedores, empleados, etc.).

INDICADORES DE EFICIENCIA

PESO RELATIVO DEL GASTO DE PERSONAL

$$\frac{\text{Sueldos, prestaciones y aportes a salud, fondo de pensiones y para fiscalidad}}{\text{Gastos totales}}$$

$$\frac{215,997.46}{354,714.33} = 0.6089 \cong 60.89\%$$

El peso de gastos de personal equivale al 60.89% de los gastos totales.

$$\text{GASTO PROMEDIO POR TRABAJADOR} = \frac{\text{Total gastos de personal}}{\text{Numero de trabajadores}}$$

$$= \frac{215,997.46}{11} = 19,636.13$$



$$\text{INGRESOS EJECUTADOS POR EMPLEADO} = \frac{\text{Total Ingresos}}{\text{No.De Empleados}}$$

$$\text{INGRESOS EJECUTADOS POR EMPLEADO} = \frac{733,086.66}{11} = 66,644.24$$

INDICADORES DE RENDIMIENTO

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la entidad para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir los ingresos en utilidades.

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Netos}} = \frac{6,574.48}{733,086.66} = 0.008968 \cong 0.90\%$$

Este indicador significa que la utilidad neta correspondió a un 0.90% de los ingresos netos a diciembre 31 del 2011. Es decir que, cada dólar obtenido de ingresos, generó 0.01 centavo de utilidad.

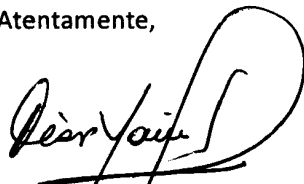
$$\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{6,574.48}{406,108.26} = 0.016189 \cong 1.62\%$$

El resultado anterior significa que la utilidad neta correspondió al 1.62% sobre el patrimonio, quiere decir que la entidad obtuvo un aumento sobre su inversión del 1.62%.

Para el año 2012, se ha establecido un presupuesto de ventas óptimo de 1,000,000.00 USD, determinado por el lanzamiento de nuevos productos y actualizaciones, además de una proyección conservadora para su ejecución.

Con los antecedentes expuestos, aspiramos con fe y entusiasmo superar los inconvenientes que podrían presentarse, logrando de esta manera los mejores resultados.

Atentamente,



CESAR YÁÑEZ S.
GERENTE GENERAL
CULTURESA

Quito, 30 de marzo de 2012

