

**INFORME ANUAL DEL GERENTE DE PRIMERA LINEA COMPANIA DE COMERCIO FSANCHEZ CIA. LTDA. CORRESPONDIENTE AL AÑO 2009 A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS.**

Señores Socios:

De conformidad con lo dispuesto en las cláusulas pertinentes de los Estatutos Sociales de la Empresa, cúmpleme poner en su conocimiento el informe correspondiente a las actividades administrativas realizadas por PRIMERA LINEA COMPANIA DE COMERCIO FSANCHEZ CIA. LTDA., durante el año 2009.

**1. ANALISIS LA SITUACION ECONOMICA DE LA COMPAÑIA.**

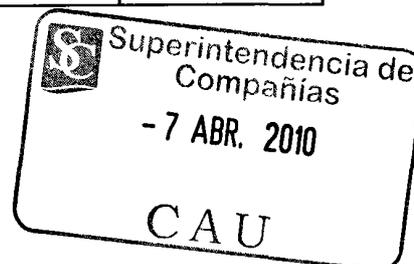
**VENTAS, COSTO DE VENTAS Y UTILIDAD SOBRE VENTAS**

| CONCEPTOS             | 2008         | 2008         | VARIACION   | PORCENTAJE |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| VENTAS                | 1,252,930.45 | 1,133,644.79 | -119,285.66 | -9.52%     |
| COSTO DE VENTAS       | 948,386.34   | 833,317.37   | -115,068.97 | -12.13%    |
| UTILIDAD EN VENTAS    | 304,544.11   | 300,327.42   | -4,216.69   | -1.38%     |
| % RENTABILIDAD VENTAS | 32.11%       | 36.04%       |             |            |

El en período 2009 se ha obtenido ventas por un monto que asciende a US\$1.133.644,79 valor que comparado con las ventas del 2008 ha sufrido una baja en un 1.38% sin embargo el margen de rentabilidad ha incrementado en 4 puntos con relación al 2008.

**GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS**

| CONCEPTOS              | 2008       | 2009       | VARIACION GASTOS | PORCENTAJE VARIACION |
|------------------------|------------|------------|------------------|----------------------|
| GASTOS DE VENTAS       | 143,109.59 | 135,182.96 | (7,926.63)       | -5.54%               |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 62,291.76  | 63,290.77  | 999.01           | 1.60%                |
| GASTOS FINANCIEROS     | 34,195.08  | 39,444.37  | 5,249.29         | 15.35%               |
| TOTALES                | 239,596.43 | 237,918.10 | (1,678.33)       | -0.70%               |



Los gastos de en general se han mantenido en relación con el año anterior.

#### RENTABILIDAD SOBRE VENTAS Y UTILIDAD

| CONCEPTOS           | 2008       | 2009       | VARIACION  | %      |
|---------------------|------------|------------|------------|--------|
| RENTABILIDAD VENTAS | 304,544.11 | 300,327.42 | (4,216.69) | -1.38% |
| GASTOS TOTALES      | 239,596.43 | 237,918.10 | (1,678.33) | -0.70% |
| UTILIDAD            | 64,947.68  | 62,409.32  | (2,538.36) | -3.91% |

Como podemos observar el año 2009 nuestra utilidad fue más baja que la del año 2008 debido principalmente a la baja en las ventas.

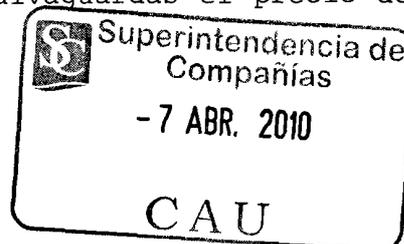
#### MERCADO Y COMPETENCIA

Para el año 2009 se ha mantenido las mejores relaciones comerciales con nuestros principales proveedores del exterior: Vidriera de Caldas y Ajoever; se sigue comprando al proveedor local de stretch film Polipack. Para tratar de obtener mayor nivel de ventas se trabajó mas a fondo la línea de Poli carbonato y para finales del año 2009 se importó el nuevo modelo de la plancha P5 con lo que se supone mejorará notablemente la venta del poli carbonato.

| AÑOS      | VENTAS POR LINEA |            |            |            |            |            |            |            |
|-----------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|           | ACRILICOS        | VICAL      | TEJAS      | DARNEL     | BANDEJAS   | T.ACUSTICA | POLICARB   | STRETCH    |
| 2008      | 196,625.30       | 335,504.90 | 439,913.66 | 56,923.06  | 17,267.01  | 8,566.40   | 133,622.99 | 50,118.06  |
| 2009      | 174,130.00       | 328,263.55 | 431,465.20 | 44,798.02  |            | 541.56     | 136,505.72 | 17,441.04  |
| VARIACION | -22,495.30       | -7,241.35  | -8,448.46  | -12,125.04 | -17,267.01 | -8,024.84  | 2,882.73   | -32,677.02 |
| %         | -11.44%          | -2.16%     | -1.92%     | -21.30%    | -100.00%   | -93.68%    | 2.16%      | -65.20%    |

Como se puede observar este año tuvimos una baja en las ventas con relación al 2008 de un 1.38% lo que se ve reflejado en la baja de todas la líneas que comercializamos. Dejamos de vender las bandejas ya que por la aplicación de salvaguardas no es competitivo con el precio del producto nacional.

Cabe recalcar que con el tema de las salvaguardas el precio de la cristalería se incremento en un 30% .



## 2. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

### CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo en este período es de US\$50.279,10, índice que comparado con el año anterior se nota muy mejorado, por lo que podemos decir que la empresa puede responder con todas las obligaciones que mantiene con terceros.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO = 504.999,61 - 454.720,51

CAPITAL DE TRABAJO = 50.279,10

### INDICE DE LIQUIDEZ

La liquidez de la compañía en el año 2009 es de 1.11 que comparado con el 2008 ha mejorado, lo que significa que por cada US\$1,00 que debe tiene US\$1.02 para pagar, sin embargo un indicador óptimo es 1.3

INDICE DE LIQUIDEZ =  $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

INDICE DE LIQUIDEZ =  $\frac{504.999,61}{454.720,51}$

INDICE DE LIQUIDEZ = 1.11

### PRUEBA ACIDA

Con esta relación podemos saber exactamente que parte de nuestros activos corrientes cubren nuestros pasivos corrientes sin contar con los inventarios. Para este período se obtuvo 0.54 lo que significa que no podemos cubrir nuestras obligaciones con terceros y que se necesitaría vender nuestros inventarios para cubrir nuestras deudas. Por cada dólar que debemos tenemos tan solo 0.54 para cubrir.



$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO MERCANCIA}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{504.999,61 - 261.712,04}{454.720,51}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{243.287,57}{454.720,51}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = 0.54$$

#### ROTACION DE INVENTARIOS

En este período podemos decir que el inventario ha rotado 3.17 veces es decir que se hacen adquisiciones cada 115 días.

$$\text{ROTACION DE INVENTARIO} = \frac{\text{INVENTARIO FINAL PROMEDIO}}{\text{COSTO MERCANCIA VENDIDA}} \times 365$$

$$\text{ROTACION DE INVENTARIO} = \frac{261.712,04}{833.317,37} \times 365$$

$$\text{ROTACION DE INVENTARIO} = 115 \text{ días}$$

Cabe resaltar que para este periodo el índice no refleja la realidad de la compañía ya que en bodegas tenemos stock de policarbonato desde el año anterior que al cierre de este período representa el 39% del total del inventario.

Primera Línea realiza adquisiciones mensuales tanto de teja translúcida como de cristalería y stretch. En cuanto al acrílico se realiza compras bimensuales.

#### RECUPERACION DE CARTERA

En el año 2009 se recuperó la cartera de clientes a los 50 días como promedio, es decir se mejoró el tema cobros con relación al año anterior que se recuperaba cartera a los 78 días en promedio. Por este motivo el índice de liquidez se mejoró este año.

$$\text{RECUPERACION DE CARTERA} = \frac{\text{CARTERA FINAL PROMEDIO}}{\text{VENTAS}} \times 365$$

$$\text{RECUPERACION DE CARTERA} = \frac{154.877,64}{1.133.644,79} \times 365$$

$$\text{RECUPERACION DE CARTERA} = 50 \text{ días}$$



Las condiciones de crédito con nuestros proveedores no han cambiado: Polipack cheque posfechado a 30 días, Ajoover 90 días (con garantía de 2 avales bancarios por US\$60.000,00 cada uno), Vical 60 días.

### 3. LEGAL, LABORAL, ADMINISTRATIVO

Se sigue manejando clientes de provincias pero sin vendedor directo.

Todos los empleados están afiliados al seguro social IESS, se han pagado y presentados oportunamente los informes al Ministerio de Trabajo, por lo que se puede decir que no tenemos riesgo laboral.

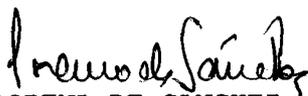
Se han pagado oportunamente todas nuestras obligaciones con el fisco SRI, por lo que se puede decir que no tenemos riesgo tributario.

Con las entidades de control, Superintendencia de compañías, Cámara de Comercio de Quito, Municipio, etc. no tenemos deudas pendientes por lo que se no tenemos riesgo civil.

### CONSIDERACIONES FINALES

Al finalizar este informe quiero expresar mi agradecimiento a los señores socios de la compañía por la confianza depositada en mí para la gestión administrativa de este período y aspiro que para el ejercicio económico 2010 obtendremos mejores resultados con la colaboración de todo el personal que conforma la empresa que esta a mi cargo.

Atentamente,

  
LORENA DE SANCHEZ  
GERENTE

