

ENTER SYSTEMS LATINOAMERICANA DE
COMPUTADORAS Y SISTEMAS CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

EJERCICIO ECONÓMICO 2011



1.- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico 2010.

Señores accionistas es grato para mi dirigirme ante Ustedes, para informarles respecto a las actividades desarrolladas durante el ejercicio económico 2011, año en el cual, se presentó un crecimiento en el PIB, del 5.20 al 6.50. La inversión pública creció, este ambiente macroeconómico, tuvo un impacto en el desarrollo de las actividades de nuestra empresa, con un incremento en las ventas, especialmente las efectuadas al Sector Público. Los objetivos de EnterSystems, planteados en cuanto a mantener el mismo número de plazas de trabajo, han sido cumplidos a cabalidad, el año 2011 debimos incrementar el personal para atender las demandas de crecimiento.

El objetivo de ventas planteado para el año 2011, fue de cuatro millones quinientos mil y se logró rebasar esa meta de ventas, llegando a vender cinco millones doscientos sesenta y cuatro mil dólares.

En el año 2011, se siente también el decremento de las ventas en nuestra zona de mercado directo, debido a varios factores macroeconómicos, esto hizo que busquemos otros mercados a nivel nacional, lo cual nos permitió, incrementar las ventas con respecto al 2010. Los costos operacionales para poder atender a clientes a nivel nacional desde Riobamba se incrementaron en lo referente a transporte, viáticos de los técnicos, y courier.

2. - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL

Durante el año 2011 se han cumplido las disposiciones, las resoluciones de la Junta General de socios y las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en lo referente a la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera., las mismas que establecieron la obligatoriedad de Conciliar el Patrimonio generando este proceso un decremento moderado a causa de la Jubilación Patronal y ajustes del Inventario al valor neto de realización.

3.1 - INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO, LABORAL Y LEGAL



Señores accionistas durante el ejercicio económico 2011, en búsqueda de mejores oportunidades laborales, renunció la señorita Maritza Sánchez, Sr. William Pilco y el Sr. Fausto Orozco Se procedió a contratar nuevo personal para el área técnica, es así que se incorporó al equipo de trabajo al Sr. Carlos Barbecho y La Señorita Nancy Veloz.

Con respecto a las disposiciones legales, tanto en lo referente a seguridad social, como en lo tributario, se ha circunscrito nuestras operaciones a todas esas disposiciones vigentes, que se ven reflejado en los estados financieros puestos a consideración de ustedes señores accionistas.

3.2 - INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO, ADMINISTRATIVO Y OPERACIONAL

La organización administrativa de la empresa, se mantiene, intacta como los años anteriores, usufructuando mas bien de esa consolidación administrativa, el proceso asignado para recuperación de la cartera de la empresa, ha dado buenos resultados y hoy presentamos una mejor calidad de la cartera.

Se tomo como política empresarial disminuir considerablemente las ventas a crédito a personas naturales, debido al alto nivel de cartera vencida reflejadas en este segmento de mercado. Se mantiene las ventas al sector público, que cuyo tiempo de recuperación es de 60 días promedio, lo cual afecta notablemente la liquidez de la empresa, por lo que se recurrió a préstamos de bancarios para poder cumplir con las obligaciones hacia nuestros proveedores. Estos préstamos fueron asumidos en forma personal por la Gerencia tanto con personas naturales como con el Produbanco. Dichas deudas han sido totalmente canceladas al final del ejercicio.

Las ventas del año 2011 al sector público representaron el 74% del total de ventas, mientras que las ventas al sector privado fueron el 24%.

Señores accionistas informo que en el año 2011, hasta la presente fecha no tenemos una respuesta positiva de la demanda, a la empresa Globetek, el proceso sigue e informo que la posibilidad de perder este dinero es alta, dado que ha transcurrido mas de un año, sin respuesta favorable.

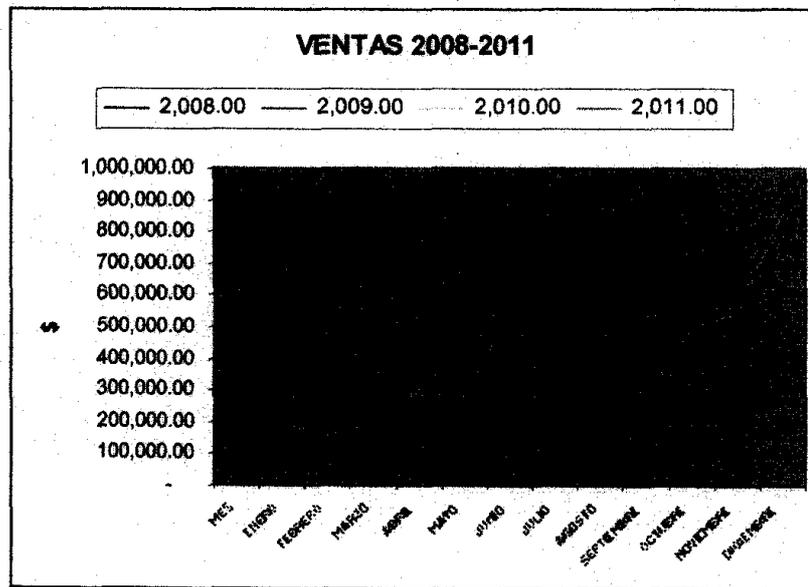


22

4. - RESULTADOS ECONOMICOS

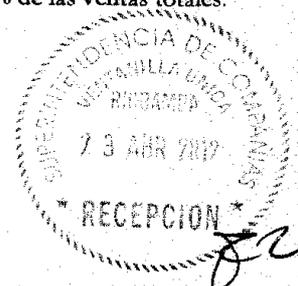
En los estados financieros se refleja que el 99,06 % corresponde a Ingresos por Venta de equipos manteniéndose el mismo comportamiento durante los últimos 6 años que confirman que el servicio por si solo no cubre sus gastos de operación.

Las ventas en el 2011 se comportaron de manera diferente al año anterior, tal como se muestra en el siguiente gráfico, hubo un decremento en las ventas durante el mes de diciembre contrario a lo que sucedía en los últimos tres años, debido a las políticas fijadas para el sector público y el cierre del presupuesto correspondiente al 2011.



También en comparación con los años anteriores y por todos los factores ya expuestos tanto los internos de la empresa como los macroeconómicos y del entorno nacional, las ventas subieron un 18% con respecto al año 2010, que sería el año de referencia

Los márgenes de utilidad para pelear estos mercados son mínimos y en cambio tienen costos operativos mayores por lo que la utilidad neta es menor en estas ventas y representaron un 56% de las ventas totales.



Los gastos financieros que suman \$ 30.105,80 corresponden a comisiones en las ventas mediante tarjetas de crédito que aunque se paga una alta comisión nos permite vender como si fuese de contado y el gasto intereses correspondiente a los créditos solicitados a Produbanco y Diners al que se recurrió para la compra del vehículo. Además el rubro de servicios externos se mantiene alto debido a la demanda se contrata personal que temporalmente y para tareas puntuales atiende a nuestros clientes.

Se pagaron subsidios ocasionales y comisiones los mismos que suman 28.005,95 dólares reforzando así el concepto de remuneración variable, en función de la gestión del empleado y su rendimiento.

5. - PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

A continuación voy a describir el estado de situación de la empresa y logros a través de los indicadores financieros

Composición de los Activos.

Activo Corriente	96,43%
Activo Fijo	3,57%
Otros Activos	0,00%

Lo cual nos indica una concentración en el Activo corriente lo cual es perfectamente explicable al ser una empresa comercializadora. El incremento del activo fijo con respecto al año anterior se debe a la adquisición del vehículo para ventas. Para dejar muy claro y observar las consecuencias de variaciones macroeconómicas voy a presentar la descomposición del activo corriente de los dos años

Composición del Activo Corriente del año 2011

Disponible	21,01%
Exigible (Cuentas x cobrar)	29,17%
Realizable (Mercadería)	44,88%
Pagos anticipados	4,94 %



Handwritten signature or initials.

Composición del Activo Corriente del año 2010

Disponible	5,37%
Exigible (Cuentas x cobrar)	44,80%
Realizable (Mercadería)	43,10%
Pagos anticipados	2,89 %
Otros	3,84 %

Composición del Activo Corriente del año 2009

Disponible	7,11%
Exigible (Cuentas x cobrar)	39,32%
Realizable (Mercadería)	34,37%
Pagos anticipados	19,20 %

Como se ve existe variación con respecto al año anterior debido a que se aprovisiono de mercadería para cumplir ordenes de compra generadas en el catalogo y que se enero y factura en enero.

A continuación presento una descomposición del pasivo

Composición de los Pasivos y Patrimonio

Pasivo Corriente	71,72%
Pasivo no Corriente	11,53%
Capital	16,75%



$$\text{Razón corriente o solvencia} - \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}} = \frac{1.203.397,53}{894.934,25} = 1,34$$

Lo cual nos indica que EnterSystems esta en condiciones de honrar sus obligaciones en un supuesto que tengamos que pagar los pasivos de inmediato, es decir hemos usado capital de terceros sin poner en riesgo ni el capital de la empresa peor el capital de estos terceros, pero el indice ha disminuido debido a que hemos crecido en ventas y tamaño sin haber incrementado un centavo el patrimonio, solo en base a endeudamiento lo cual es peligroso.

$$\text{Prueba Ácida.-} \frac{\text{ActivoCorriente} - \text{Inventario}}{\text{PasivoCorriente}} = \frac{663.347,38}{894.934,25} = 0,74$$

Lo cual nos indica que por cada dólar que debemos contamos apenas con setenta y cuatro centavos para honrar nuestras obligaciones en el caso que se suspendiera súbitamente las ventas y tengamos que recurrir solo a los activos de fácil realización y por ser una empresa de comercialización este indice aunque aceptable muy bajo, sugiriendo que se incremente el patrimonio por parte de los socios.

$$\text{Nivel de endeudamiento.-} \frac{\text{Pasivos}}{\text{TotaldeActivos}} = \frac{1.038.880,50}{1.247.956,95} = 83\%$$

Lo cual denota que el nivel de endeudamiento, se mantiene alto debido a la necesidad de endeudamiento para poder mantener ese volumen de ventas, lo cual se ha hecho en base a garantías personales del Ing. Raul Martinez.

Rotación de Inventarios

$$\frac{\text{Valor de mercaderias vendidas}}{\text{Inventario promedio}} = \frac{4.386.666,72}{487.134,97} = 9,00$$

Que es un indice bajo y se explica debido al alto nivel de inventario que hemos mantenido para poder atender en los tiempos estipulados en el convenio marco de equipos de computación, pero debo puntualizar que tenemos ciertos ítems que están obsoletos, y que se darán de baja posteriormente.

$$\text{Margen sobre Ventas} = \frac{\text{UtilidadNeta}}{\text{Ventas}} = \frac{67.983,69}{5.264.084,48} = 1,29\%$$



$$\text{Rendimiento sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{67.983,69}{1.247.956,95} = 5,45\%$$

$$\text{Rendimiento sobre Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{67.983,69}{209.076,45} = 32,52\%$$

El rendimiento obtenido en el 2011 es un margen excelente, considerando que la tasa pasiva referencial emitida por el banco central esta en el 4.53%.

5- PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES

Estimados socios, propongo que de las utilidades, se realice la reserva legal correspondiente, la estatutaria y además la facultativa en un valor de 23.794.29USD dólares, que nos permita solventar en algo las necesidades de liquidez o posibles contingencias a presentarse en el futuro. Por lo tanto la cantidad a distribuir considerando la diferencia por salario digno sería de \$37.111.01 de acuerdo al porcentaje de participaciones,

6- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS

Recomiendo a los socios hacer un aporte de capital importante si quieren seguir gozando de altas utilidades como hasta la fecha lo vienen recibiendo, porque de lo contrario la empresa esta creciendo solo en base a créditos y eso es peligroso para la estructura de la empresa.

7- INFORME DEL USO DE SOFTWARE LEGAL EN LA EMPRESA

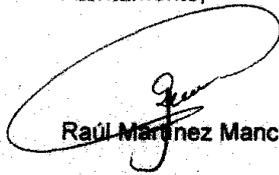
Al ser un requisito obligatorio por parte de las leyes ecuatorianas informo que el software que utilizamos en el trabajo diario de la empresa es legal y comprado bajo el concepto de Business Partner con Microsoft, bajo el concepto de Action PACK cuyo número es: Id. partner de la organización: 1345982



También el software administrativo que usamos es el PeachTree del cual tenemos registro, licencia y contrato de soporte para la versión Quantum 2010.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad, de Ustedes

Atentamente,



Raúl Martínez Mancheno, Ing.

GERENTE ENTER SYSTEMS

