



CAEFYC

Cía. Ltda.

Compañía de Asesoramiento Económico Financiero y Contabilidad

90322

INFORME No. 6

DE : Econ. José Luis Almeida / Gerente
ASUNTO : Informe Actividades Año 2006
FECHA : 30 abril de 2007

A inicios del 2006 se continuo trabajando en la implementación de Focus Credit Risk por los meses que faltaban para concluir la consultorio, se continuo prestando los servicios "AAA" y "AA" para clientes Focus Financiero y Focus Rijs Management, dirigidos por gerencia y ejecutados por el Departamento de Sistemas de Información Gerencial; para el segundo trimestre del 2006 se incorporaron dos profesionales al área para apoyar el trabajo y complementar los servicios prestados a los clientes.

El departamento de mercadeo y ventas impulso arduamente en base a la planificación trimestral conjunta con la dirección de gerencia el desarrollo de por lo menos dos seminarios por mes, por lo que en el 2006 se llevaron a cabo 30 seminarios abiertos y algunos seminarios In-House. A finales del primer trimestre se incorporaron dos personas a la fuerza de ventas con la misión principal de abrir mercado en otro sector como el de seguros y sector real de bienes y servicios, lamentablemente esta misión no se pudo lograr por lo que se tomo la decisión de separar al nuevo personal del área.

El área administrativa se vio seriamente afectada por la desvinculación repentina de la contadora y responsable administrativa; esto genero un gran retraso en la presentación de información financiera para la toma de decisiones e incluso el incumplimiento con la Administración Tributaria, pese a la incorporación inmediata de un reemplazo, de todas formas ello no provoco problemas en las ventas, ni con la relación con clientes internos y externos. Al finalizar el mes de mayo la compañía se igualo con las declaraciones pendiente al SRI y al concluir el año el área estaba casi al día con sus funciones y actividades. El área administrativa también coordinadora de seminarios se preocupo por promocionar los productos de CAEFYC a través del material que se entrega en los seminarios; se cambio el lugar donde se venían realizando los seminarios debido a las repetidas quejas por parte de los clientes.

En cuanto a las renovaciones del servicio "AAA" de Focus Financiero, las mismas no se efectuaron en un 100% por lo que se ha planteado la necesidad para el 2007 de mejorar el software y dar seguimiento a los clientes y usuarios del mismo, de todas formas esto no tuvo un impacto mayor en los ingresos.

Al concluir el primer trimestre se culmino con las escrituras y constitución de la hipoteca por la compra de la oficina en el edificio Matisse, además del tramite del crédito hipotecario.

El número de personal que presta sus servicios en la compañía hasta el 2006 fue de 8 personas, dos de las cuales están contratadas por honorarios profesionales y el resto dentro de la nomina en relación de dependencia, además de dos pasantes con la proyección de incorporarles al departamento de mercadeo y ventas.



De los ingresos obtenidos el 42% se generaron por seminarios, el 32% por outsourcing y el 26% por sistemas de información gerencial, lo cual nos compromete a continuar trabajando por lo menos para mantener los mismo porcentajes de contribución a los ingresos debido a que los ingresos no están diversificados sino mas bien concentrados en tres grupos de servicios, por lo que también se planteara para el 2007 la incorporación de nuevos servicios y productos al portafolio que ofrecemos a nuestros clientes.

Todos los aspectos anteriormente descritos influyeron positivamente en el desempeño financiero y los resultados del año 2006 resultados que se resumen en el cuadro adjunto en donde se relacionan los indicadores financieros del año 2002 y 2003, con los del 2004.

CUADRO No. 1
Indicadores Financieros de CAEFYC CIA. LTDA.
Año 2004 al 2006

GRUPO	INDICADOR	RELACION	2004	2005	2006
LIQUIDEZ	CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	3187.73	13113.7	18321.1
	INDICE DE LIQUIDEZ	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1.09	0.70905	0.71
	INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA	(CAJA + INVERSIONES TEMP.) / PASIVO CORRIENTE	0.8	0.5	0.6
ACTIVIDAD	ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	360 / (VENTAS / CUENTAS X COB.)	21.2	12.2	10.8
	ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	360 / COMPRAS / CUENTAS X PAG.)	28.7	18.2	44.4
	ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	VENTAS / ACTIVOS TOTALES	3.1	2.6	2.2
ENDEUDAMIENTO	APALANCAMIENTO	DEUDA TOTAL / PATRIMONIO	0.0	0.0	3.6
	SOVENCIA	PASIVO / ACTIVO	64%	63%	63%
	RAZON DE PATRIMONIO	PATRIMONIO / ACTIVO	36%	37%	17%
RENTABILIDAD	RENTABILIDAD GLOBAL	UTILIDAD NETA + INTERESES / ACTIVO TOTAL	32%	32%	18%
	RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMP. / VENTAS	16%	16%	16%
	RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMP. / QCTIVOS	51%	51%	25%
	RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMP. / PATRIMONIO	142%	142%	146%

- **Liquidez**

La liquidez en términos generales se ha mantenido durante los dos últimos años, en relación al capital de trabajo se debe considerar que los dividendos no pagados al socio mayoritario de la compañía se reflejan en el pasivo corriente, pero dicho rubro se lo utiliza como capital de trabajo pues se lo va cancelando paulatinamente, para no afectar duramente la liquidez.

- **Actividad**

- Los índices de actividad reflejan el deterioro de la gestión de cobro en el 2006 frente al 2005, en tanto que la rotación de cuentas por pagar es mayor debido a que prácticamente el 100 % de los proveedores nos han otorgado crédito de por lo menos 20 días.

- **Endeudamiento**

- El apalancamiento de la compañía evidentemente se refleja pues la compañía accedió a un crédito de largo plazo por la adquisición de la oficina, la financiación del activo con los pasivos paso de 64% al 83%, esto obedece a que el producto que tiene mayor participación en las ventas son los seminarios, y esto genera varios y altos costos, no así



CAEFYC

Cía. Ltda.

Compañía de Asesoramiento Económico Financiero y Contabilidad

con las ventas de Focus Financiero® y Focus Risk Management, pues los gastos asociados a su venta son mínimos.

- Rentabilidad

- La rentabilidad global se ve afectada por la adquisición del activo fijo improductivo como es la oficina al igual que la rentabilidad sobre activos, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio subió del 142% al 146%.

Debido a los resultados obtenidos durante el año se generaron utilidades de las cuales los trabajadores tuvieron su participación, lo cual resultó motivante. El ambiente físico para el desarrollo de las actividades mejoró notablemente, en relación a la tecnología la compañía esta muy avanzada por cuanto todos los empleados poseen computadores de una avanzada tecnología y con un sistema operativo legal y de igual manera con una versión actual; los funcionarios se encuentran conectados en red y a través del correo electrónico interno, lo cual ha facilitado una buena comunicación y organización.

Las perspectivas para el año 2006 son buenas ya que se continuará con las capacitaciones sobre Riesgos a las instituciones financieras y se emprenderá nuevas capacitaciones sobre temas de vanguardia dirigidos al sector productivo donde queremos introducir nuestros servicios, esto en relación al tema comercial y de ventas. Al tema interno específicamente al administrativo y financieros se desempeñan muy bien, con ayuda del software de gestión integral, el cual permite que las transacciones se registren de una manera mas rápida y permite además obtener información actualizada, a disposición de la dirección. Es importante mencionar que las obligaciones con el fisco y el seguro se encuentran al día, además todas ellas mensual y anualmente son cumplidas a tiempo lo cual no generan gastos por intereses para la compañía

Esperamos conseguir aún mejores resultados en el 2007 contando con la fidelidad de los clientes y con el compromiso de los funcionarios.

Atentamente,

Econ. José Luis Almeida H., M.B.A.
GERENTE