

91544

## **INFORME DE GERENCIA**

Mediante el siguiente documento, informo lo siguiente:

El año 2007 fue un año de altos y bajos para ACLIMATIC CIA. LTDA. Durante el primer semestre se obtuvo un incremento en las ventas, trayendo consigo un aumento en la utilidad y en los principales índices financieros, tales como liquidez y solvencia, encontrándose en 1,10 y 1,08 respectivamente, además de mantener un capital de trabajo positivo. Todo esto permitió a la Compañía encontrarse al día en todas sus obligaciones y mantener cierto margen para invertir a corto plazo.

Este incremento en las ventas, básicamente se debió a la construcción del Centro Comercial San Luis, donde realizamos más de 30 Instalaciones, considerando además que se continuaba trabajando en las Instalaciones y Mantenimientos de los Clientes habituales tales como Farmacias y Comisariatos de Medicinas, Bebelandia, Manufacturas Americanas, entre otros.

A partir del segundo semestre las ventas comenzaron a disminuir, se finalizaron los trabajos en el Centro Comercial San Luis, los requerimientos de los Clientes comenzaron a bajar (vale la pena recalcar que esta baja en las ventas también la sufrieron las otras Compañías del sector). Se amplió el Centro Comercial El Recreo, y se obtuvieron algunos trabajos con lo cual logró cierta estabilidad, más no fue del todo suficiente.

Estos son los principales indicadores a Julio del 2008

<b>C.- INDICES FINANCIEROS</b>	<b>31-07-07</b>
--------------------------------	-----------------

<b>G.1.- CAPITAL DE TRABAJO Y LIQUIDEZ</b>	
CAPITAL DE TRABAJO	4.651,70
INDICE DE LIQUIDEZ	1,03
INDICE DE PRUEBA ACIDA	0,89

<b>G.2.- CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO</b>		
INDICE DE COBROS A CLIENTES	Días	26
INDICE DE PAGOS A PROVEEDORES	Días	61
INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS	Días	

<b>G.3.- RENTABILIDAD</b>	
OPERATIVA (UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS)	6,77%
FINANCIERA (UTILIDAD NETA / PATRIMONIO-UTIL NETA)	286,07%
RETORNO DEL CAPITAL (UTILIDAD NETA / CAPITAL + APORTES)	3893,29%
ECONOMICA (UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES)	8,67%

<b>G.4.- COBERTURA Y ACTIVIDAD</b>	
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	15,80
VENTAS NETAS / ACTIVO FIJO	15,86
VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL	2,12
VENTAS NETAS / PATRIMONIO NETO	69,31

<b>G.5.- ENDEUDAMIENTO</b>	
SOLIDEZ (PATRIMONIO / TOTAL ACTIVOS)	15%
ENDEUDAMIENTO (PASIVOS TOTALES / TOTAL ACTIVOS)	85%
PERMANENTE (PATRIMONIO + PASIVOS L. PLAZO/ACTIVO FIJO)	1,19

A inicios del 2007 ACLIMATIC contrató como Subgerente General al Ing. Fernando Prado, persona que además tenía las intenciones de convertirse en accionista de la Empresa, para lo cual invirtió dinero en calidad de préstamo. En Octubre del 2007 se decidió prescindir de los servicios del Ingeniero y por esta razón se devolvió la suma invertida en la Empresa. Este fue un golpe financiero para ACLIMATIC pues con esta suma se había adquirido una de las camionetas, otros activos y capital de trabajo.

Para solventar estos problemas de liquidez se aplicó a una línea de crédito en el Banco MM Jaramillo Arteaga, obteniendo un resultado positivo. Con esto se pudo hacer frente a los problemas inmediatos de liquidez y obligaciones de corto plazo. Pero a pesar de esto el resultado del ejercicio ya se encontraba afectado.

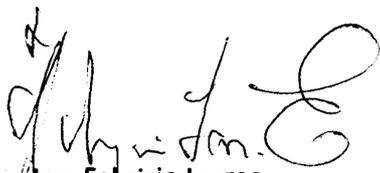
Con estos antecedentes el resultado del ejercicio 2007 fue negativo, tal y como se muestra en los estados financieros presentados.

A continuación se presentan los principales índices al 31 de diciembre del 2007

C.- INDICES FINANCIEROS		31-12-07
<b>C.1.- CAPITAL DE TRABAJO Y LIQUIDEZ</b>		
CAPITAL DE TRABAJO		(16.620,77)
INDICE DE LIQUIDEZ		0,86
INDICE DE PRUEBA ACIDA		0,43
<b>C.2.- CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO</b>		
INDICE DE COBROS A CLIENTES	Dias	17
INDICE DE PAGOS A PROVEEDORES	Dias	46
INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS	Dias	
<b>C.3.- RENTABILIDAD</b>		
OPERATIVA (UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS)		1%
FINANCIERA (UTILIDAD NETA / PATRIMONIO-UTIL NETA)		-139%
RETORNO DEL CAPITAL (UTILIDAD NETA / CAPITAL + APORTES)		-1898%
ECONOMICA (UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES)		-10%
<b>C.4.- COBERTURA Y ACTIVIDAD</b>		
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS		-2,1
VENTAS NETAS / ACTIVO FIJO		46,4
VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL		6,0
VENTAS NETAS / PATRIMONIO NETO		-123,4
<b>C.5.- ENDEUDAMIENTO</b>		
SOLIDEZ (PATRIMONIO / TOTAL ACTIVOS)		-2%
ENDEUDAMIENTO (PASIVOS TOTALES / TOTAL ACTIVOS)		102%
PERMANENTE (PATRIMONIO + PASIVOS L. PLAZO/ACTIVO FIJO)		(0,16)

Sin más que comunicar,

Atentamente

  
 Ing. Fabrizio Larrea  
 GERENTE GENERAL