

ZABALA ANDRADE CIA LTDA
Toledo N23-126 y Madrid Ed. Munich Of N° 3
Telefax 2907238 – 099667734
Quito-Ecuador

**INFORME DE GERENCIA
ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA
ZABALA ANDRADE CIA LTDA
PERIODO: ENE-DIC DEL 2008**

1.- ANTECEDENTES.-

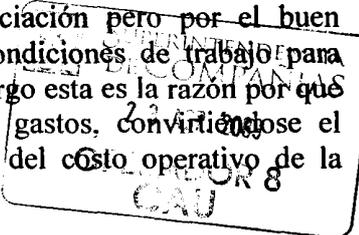
La empresa Zabala Andrade Cia. Ltda., desde su creación en Mayo del 2003, se encuentra trabajando en el área de construcciones viales principalmente ejecutando proyectos bajo contrato por rubros y también alquilando la maquinaria caminera, de esta forma contribuye con el país en su desarrollo socio económico.

2.- TRABAJO EJECUTADO.-

Durante el año 2008, la empresa trabajó en un 85 % alquilando el equipo (excavadoras y volquetas) a diferentes empresas privadas y públicas, y el 15% con contrato por rubros. Se mantienen excelentes relaciones de trabajo con varias empresas que operan en el área petrolera. Durante todo el año firmamos un contrato de alquiler de equipo con la empresa Conduto Ecuador SA., y los últimos meses del año con la empresa Quirescom SA, continuamos apoyando el trabajo del Cuerpo de Ingenieros del Ejército con contratos en las carreteras Guamote –Macas, Chicty-Sevilla de Oro, y mantenimiento de vías y plataformas a cargo del Grupo de trabajo Amazónico en lago Agrio.

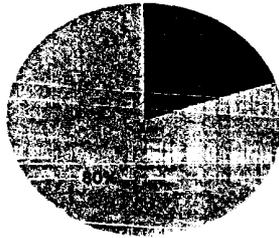
3.- SITUACIÓN FINANCIERA.-

La empresa mantiene activos por el orden de 147546.94 dólares, de los cuales el 80.2% corresponde a la maquinaria y equipo caminero, que alquila o utiliza la compañía para cumplir con sus fines. Este equipo sufre una alta depreciación pero por el buen mantenimiento que se realiza, se encuentran en buenas condiciones de trabajo para enfrentar las diferentes obligaciones contractuales. Sin embargo esta es la razón por que el gasto de ventas representa más del 66% del total de gastos, convirtiéndose el mantenimiento de maquinaria en el principal componente del costo operativo de la compañía.



Los activos corrientes corresponden al 19.8% del total de activos y se desglosa en activos disponibles 2% y activos exigibles 16.8%, estos activos exigibles corresponden en su mayoría a planillas y facturas que a Diciembre de 2008 quedaron pendientes de pago.

COMPOSICION DE LOS ACTIVOS



■ ACTIVO DISPONIBLE
■ ACTIVO EXIGIBLE
■ ACTIVOS FIJOS

El pasivo de la empresa suma 131770 dólares, de los cuales el 80.2% corresponde a pasivos de corto plazo, éstos lo constituyen las deudas con bancos locales y las cuentas por pagar, que deberán ser canceladas durante el ejercicio 2009.

El pasivo a largo plazo a diciembre de 2008 fue de 26111.93 que corresponde al saldo de las deudas que mantiene la compañía con entidades financieras, por un período superior a 1 año.

En lo referente a los ingresos y gastos, es importante mencionar que gracias a la buena gestión gerencial, los equipos han trabajado en forma continua lo cual ha permitido cubrir los gastos ocasionados por la administración del negocio y el pago de las obligaciones financieras, correspondientes a la adquisición del equipo, permitiendo generar una utilidad en este periodo antes de impuestos de 8142.67 dólares.

4.- INDICADORES FINANCIEROS.-

Los indicadores financieros permiten conocer la situación de la empresa, su administración y comportamiento. Su función es relacionar las diferentes cuentas para mostrar si los niveles presentados, son aceptables y constituyen un punto de partida para planificar las acciones que influirán en el futuro de la empresa.

4.1 INDICES DE EFICIENCIA OPERATIVA.-

Estos indicadores se centran principalmente en los ingresos y gastos de la empresa, permitiendo observar que tan aceptable es el nivel de ingresos y gastos que se reporta, en relación a los activos que se mantienen. La principal fuente de ingresos de la compañía corresponde al alquiler de equipo, mientras que dentro de sus costos operativos, son los repuestos y mantenimiento de la maquinaria, los que tienen mayor relevancia en el estado de pérdidas y ganancias.

EFICIENCIA OPERATIVA 1: (GASTOS OPERATIVOS / ACTIVOS TOTALES)

Este indicador muestra la rentabilidad mínima que debe generar el activo de la empresa para cubrir los costos operativos de la institución, entre más bajo sea este índice menores requerimientos de rentabilidad tendrá la empresa, lo que le permitirá generar un mayor margen financiero.

El indicador de eficiencia operativa para diciembre de 2008 fue de 168.4%, Lo que implica que debido al trabajo que realiza la maquinaria, se deben incurrir en altos costos operativos, los cuales para garantizar la sostenibilidad financiera de la empresa deben ser cubiertos por las ventas generadas por esa maquinaria..

EFICIENCIA OPERATIVA 2 (INGRESOS OPERATIVOS / ACTIVOS TOTALES)

Esta relación permite observar la rentabilidad generada por los activos productivos de una compañía, entre más alto sea es mejor y como mínimo debe ser igual al índice de gastos operativos.

A diciembre de 2008 el índice de eficiencia operativa de las ventas fue de 205%, lo que quiere decir que la empresa genera los suficientes recursos para cubrir sus costos operativos y generar un margen de rentabilidad, que se ve traducido en utilidades financieras.

4.2 INDICES DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO._

Estos indicadores muestran la situación de endeudamiento de la empresa y la capacidad que tiene esta para asumir riesgos o deudas futuras.

PASIVO / PATRIMONIO

Este indicador muestra la proporción de la deuda en relación al patrimonio de los accionistas. En el presente año el índice es de 8.35 lo que muestra que la empresa ha disminuido en relación a los años anteriores sus niveles de deuda. Sin embargo siguen comprometiendo a la empresa, ya que la mayor parte del endeudamiento es a corto plazo, el mantener un alto indicador de endeudamiento implica que son el pago de las deudas de la entidad depende de la generación de ventas mediante la explotación de los activos de la compañía.

PATRIMONIO / ACTIVOS

Este Indicador demuestra cuánto del riesgo generado por el activo es asumido por el patrimonio, por lo general se establece que al menos el 10% del riesgo del negocio sea asumido por los accionistas, para garantizar el pago de las deudas y obligaciones que contrae una compañía para hacer frente a su negocio. A diciembre de 2008 este indicador fue del 10.69% lo que demuestra que el patrimonio es suficiente para apalancar el riesgo del negocio y las deudas que mantiene la empresa.

4.3 INDICE DE LIQUIDEZ.

PASIVO CORRIENTE/ACTIVO CORRIENTE



Este indicador permite conocer cómo la empresa puede responder a sus obligaciones y gastos en el corto plazo. El indicador es mejor mientras mas bajo sea, de esta forma a diciembre de 2008, la empresa presenta un indicador de 3.62 lo que indica que la empresa debe tratar de planillar al término de su trabajo mensual y cobrar en forma inmediata a fin de disponer de fondos para cubrir sus compromisos a corto plazo. Sin embargo los fondos disponibles como activo corriente permiten cubrir el 27.6% de los pasivos exhibibles a un año, por lo que la compañía ha superado mlos problemas de liquidez experimentados en el 2007 y cuenta con recursos suficientes para hacer frente sus posibles contingencias.

4.4 INDICE DE RENTABILIDAD.

Estos indicadores miden la rentabilidad o el grado de retorno que genera la empresa. La rentabilidad es el resultado de un sinnúmero de políticas y decisiones tomadas. Estos índices muestran los efectos combinados de la liquidez, la administración de los activos y de las deudas sobre los resultados operativos.

Utilidad/Ventas

Este indicador muestra que proporción de las ventas se convierten en utilidad, es mejor mientras mas alto sea. La empresa presenta un indicador del 2.7% lo que si bien no es un indicador demasiado alto, muestra una clara evolución respecto a los indicadores observados en años anteriores, lo que demuestra que la compañía va cubriendo de a poco sus obligaciones financieras, quitando un gasto importante de su margen financiero, lo que le permite registrar mejores indicadores de rentabilidad.

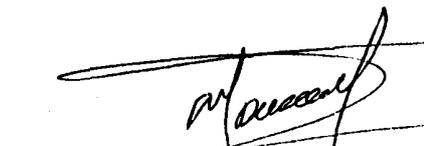
Utilidad/Patrimonio

Este indicador muestra el % de retorno de los aportes realizados, es mejor mientras mayor sea el índice. La empresa presenta un indicador del 51.6% lo cual se interpreta como que el 51% de lo invertido se ha recuperado en el periodo 2008, generando un alto nivel de retorno de la empresa.

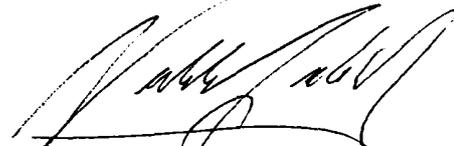
5.- CONCLUSIONES.-

La empresa tiene buenos indicadores financieros, considerando que se esta concluyendo con el pago de las deudas por compra de equipo, lo que durante este año ha generado dificultades financieras a corto plazo, pero que el año 2009 la situación mejorará a medida de que se cumplan los compromisos existentes.

La rentabilidad de la empresa y su nivel de ventas son los indicadores mas destacados que de mantenerse o incrementarse permitirán mejorar los indicadores de apalancamiento durante el 2009.


Ing. Víctor Zabala J
Gerente General




Econ. Víctor Zabala A
Gerente Adm.- Financiero