

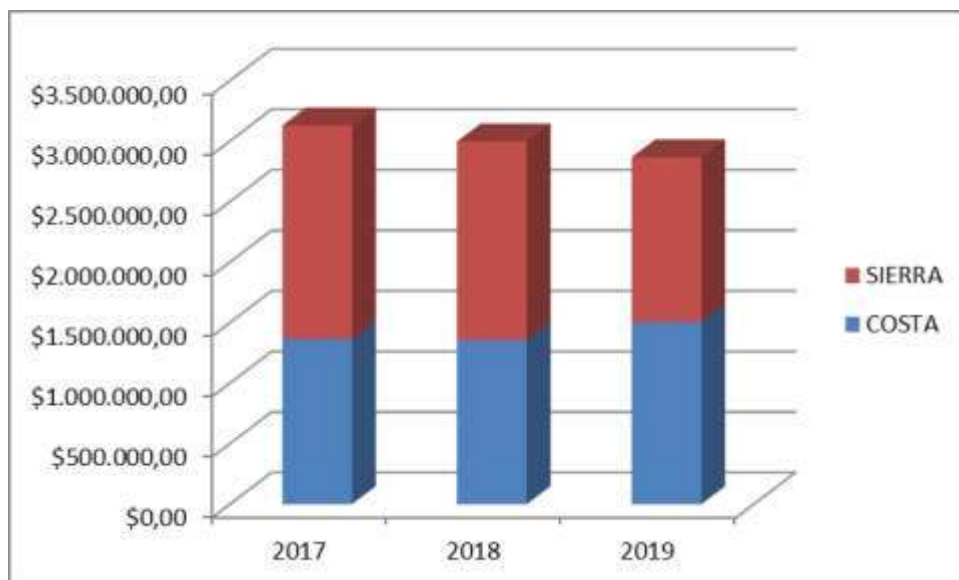
INFORME DE GERENCIA DE EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.- EDUSOL

AÑO 2019

El año 2019 tenía una proyección de recuperación o incremento de un 3 a un 5% en las ventas. Considerándose que las Temporadas Costa y Sierra crecerían en estos porcentajes, razón por la cual me permito presentar el comparativo de ventas en estos últimos tres años:

CUADRO REFERENCIAL

AÑO	COSTA	SIERRA	TOTAL VENTA
2017	\$1.363.616,52	\$1.765.580,12	\$3.129.196,64
2018	\$1.355.292,87	\$1.641.134,58	\$2.996.427,45
2019	\$1.504.676,11	\$1.361.729,12	\$2.866.405,23



Podemos observar que hemos tenido una disminución en las ventas globales de un promedio de 4.30% por año, comparado con el 2017.

Lo más relevante sería que la Temporada Sierra que ha venido manteniéndose superior a la Temporada Costa se vio en el año 2019 menor a lo que había sido el comportamiento estos últimos 3 años.

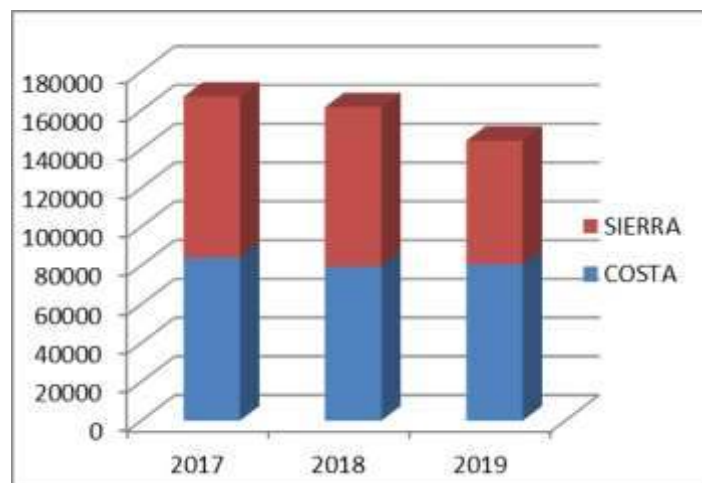
Se tomarán las medidas correctivas implementando estrategias de mercado que las aplicará el Gerente de Ventas en el transcurso del año 2020.

De igual manera si realizamos un comparativo de las ventas por cantidad de productos podemos observar que este se ha reducido y las razones son que al momento estamos sirviendo a instituciones educativas con un mayor estándar de inglés y eso nos obliga a la adquisición de textos físicos y on line con un mayor costo y exige un mejor servicio académico, lo que nos genera un incremento en el tema de remuneraciones u honorarios.

Un comparativo de nuestras ventas por cantidad de productos tenemos en este cuadro:

VENTA POR UNIDADES

AÑO	COSTA	SIERRA
2017	84151	83039
2018	79540	82210
2019	80800	63651



Lo que nos genera una disminución promedio de un 6.97% anual en este período.

Por ello se trató de disminuir los gastos de nómina liquidando en la parte comercial a un empleado que no cumplió la meta de ventas ofrecida a la empresa, lo que significó un ahorro para Edusol.

Procedimos al levantamiento físico de activos fijos de la empresa con las personas responsables al menos en ese momento de la toma física, ya que por las Temporadas debemos movilizar algunos de estos activos a las sucursales y entregar al personal contratado para la temporada.

Esta disminución de las ventas especialmente en la Temporada Sierra nos significó el iniciar el año 2020 sin una inversión a corto plazo que lo hemos mantenido en estos últimos años, esperamos que con el inicio de la comercialización en Costa nos permita cubrir inmediatamente cualquier capital de trabajo que debamos solicitar a las Instituciones Bancarias para cubrir requerimientos del nuevo año.

A continuación presento un comparativo de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos entre los años 2018 y 2019.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

	... Diciembre 31,...	
	(en U.S. dólares)	
	2019	2018
Efectivo y equivalentes del efectivo	73,497	128,683
Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar	212,045	178,500
Inventarios (Incluye Importaciones en tránsito)	867,206	921,018
Otros activos	95	784
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,152,843	1,228,985

Richard Nelson Johnson
GERENTE GENERAL

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedad, Planta y Equipo	165,564	182,758
Activos intangibles	5,767	5,117
Activos por Impuestos Diferidos (NIIF)	14,508	13,494
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	185,839	201,369

TOTAL ACTIVOS	1,338,682	1,430,354
----------------------	------------------	------------------

PASIVOS

... Diciembre 31,...

(en U.S. dólares)**2019****2018****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones financieras	57,560	4,318
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	588,487	627,443
Pasivo por impuestos corrientes	43,489	53,972
Obligaciones por beneficios	24,259	34,414
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	713,795	720,147

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones financieras (Ptmo.Hip. B.Bolivariano)	97,500	142,500
Préstamos Relacionados	173,033	161,033
Obligaciones por beneficios	85,310	82,664
Cuentas por pagar partes relacionadas	71,767	136,831
Otras cuentas por pagar	240	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	427,850	523,028

TOTAL PASIVOS	1,141,645	1,243,175
----------------------	------------------	------------------

PATRIMONIO:

Capital Social	400	400
Reserva Legal (No puede exceder del 50% del C.S.)	200	200
Reserva Facultativa (Todavía no consta la Reserva 2019)	70,809	62,404
Resultados Acumulados (Utilidades, Pérdidas y ((Aplicación De las NIIF por primera vez (Pérdida))	115,770	85,048
Resultado del año (Restado Distribución Trabajadores e Imp. A la Renta)	9,858	39,127

TOTAL PATRIMONIO	197,037	187,179
-------------------------	----------------	----------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,338,682	1,430,354
----------------------------------	------------------	------------------

	... Diciembre 31,... (en U.S. dólares)	
	2019	2018
INGRESOS		
Ingresos por Ventas	2,969,195	2,980,588
Otros Ingresos	20,493	43,517
INGRESOS TOTALES	2,989,688	3,024,105
GASTOS		
Gastos administrativos y ventas	1,372,968	1,408,280
Gastos financieros	39,473	43,287
TOTAL GASTOS	1,412,441	1,451,567
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	26,752	32,312
UTILIDAD (SIN RESERVA FACULTATIVA)	9,858	39,127

INDICES FINANCIEROS

Presento los índices financieros más relevantes con el fin de analizarlos conjuntamente para la toma de decisiones en el próximo año 2020.

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$1.152.843,38}{\$713.794,06} = \mathbf{1,62}$$

Edusol tiene la capacidad de 1.62 de sus Activos Corrientes para cubrir los Pasivos corrientes de 1.00. Se puede prevenir situaciones de iliquidez.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA O SOLVENCIA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$285.638,59}{\$713.794,06} = \mathbf{0,40}$$

En este caso de la Prueba Ácida se debe señalar que no es lo mismo una empresa industrial que comercial como nuestro caso, ya que tenemos este inventario elevado porque nuestras adquisiciones para la venta del próximo año lo realizamos habitualmente antes de cerrar el año anterior. Lo sugerido es que este índice debe ser mayor a 1,

Richard Nelson Johnson
GERENTE GENERAL

pero cabe señalar que en nuestro caso el inventario al cierre de año es por la proyección de ventas futuras.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.141.644,65}{\$1.338.682,09} = \mathbf{0,85}$$

Esto nos indica que por cada dólar que tenemos en activos de la empresa podríamos cubrir los 0.85 que debemos a nuestros proveedores o acreedores y que los propietarios financian el funcionamiento de Edusol, ya que mantenemos deuda con ellos.

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\$1.141.644,65}{\$197.037,44} = \mathbf{5,79}$$

Esto nos indica que por cada dólar que tenemos en patrimonio hay obligaciones con los acreedores de \$5,79. O que los propietarios y los acreedores están financiando a la empresa ya que el capital es insuficiente para cubrir esas obligaciones.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}} = \frac{\$197.037,44}{\$167.994,64} = \mathbf{1,17}$$

Cuando este coeficiente es mayor a 1 significa que la totalidad del Activo Fijo pudo haber sido financiado por el patrimonio de la empresa sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\$1.338.682,09}{\$197.037,44} = \mathbf{6,79}$$

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, por cada US \$1.00 de patrimonio se ha conseguido US \$6.79 de activos. Pero también nos indica que en el caso de reducirse el activo puede absorber casi totalmente el patrimonio.

INDICADORES DE GESTIÓN

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{\$2.989.687,61}{\$240.126,08} = \mathbf{12,45}$$

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo, un año.

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}} = \frac{\$2.989.687,61}{\$167.994,64} = \mathbf{17,80}$$

Aquí nos indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad invertida en activos fijos.

$$\text{ROTACIÓN DE VENTAS} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$2.989.687,61}{\$1.338.682,09} = \mathbf{2,23}$$

Nos indica la eficiencia en la utilización del activo total en relación con las ventas. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

Cabe señalar que al realizar esta reunión en abril 10 de 2020, y estando en plena pandemia hemos tomado las siguientes acciones:

- Se solicitó un crédito al Banco Bolivariano antes del inicio de la Pandemia por el Covid 19, lo que nos ha permitido lograr cumplir con las obligaciones con el personal de Edusol.
- Se canceló la nómina hasta el mes de marzo de 2020, descontando de vacaciones del personal los días de suspensión temporal. Se inscribió en el Ministerio de Trabajo la Suspensión de actividades del personal.
- Ante la suspensión se ha tratado de disminuir los gastos y costos fijos a todo nivel.
- Esperamos que esta suspensión no lleve demasiado tiempo para que la Temporada Costa pueda reiniciar y recuperar nuestra liquidez. Al momento tenemos entregado aproximadamente medio millón a los clientes de Costa y esperamos que no exista devolución hasta que este período termine.

Atentamente,

Richard Nelson Johnson

**GERENTE GENERAL
EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

Richard Nelson Johnson
GERENTE GENERAL