

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2019

Señores Accionistas de LEMONGREEN CIA. LTDA.

A continuación, elevo a vuestro conocimiento, el informe de labores del año 2019 de la Compañía, el mismo que se resume en los siguientes puntos:

ANTECEDENTES

LEMONGREEN CIA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública el 08 de Mayo de 2003 y aprobada mediante Resolución N° 03 Q.I.J. 1964 del Director del Departamento Jurídico de Compañías el 30 de Mayo de 2003 e inscrita el 02 de Julio de 2003 bajo el N° 1992, tomo 134 del Registro Mercantil.

RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2019

LEMONGREEN CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2019 registra una utilidad neta de USD 18.330,73, un poco menor que la utilidad 2018, aportando ahora en 89% en la composición patrimonial que disminuyó el 30% con relación al 2018, como consecuencia de la distribución de los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

CIFRAS

Los ingresos durante el año 2019 fueron de USD 293.863,30 los mismos que corresponden a Fabricación, Venta y mantenimiento de Mobiliario.

Los Costos y Gastos Administrativos que incluyen pagos a trabajadores internos y externos, transporte del mobiliario elaborado, así como la utilización de servicios básicos, mantenimientos, atenciones sociales, servicios generales, depreciaciones y otros, ascienden a USD 275.532,57.

ANALISIS DEL BALANCE

INDICES FINANCIEROS			
Índice de Liquidez	<u>Activo Corriente</u>	<u>43.890</u>	0.68
	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>64.832</u>	
Índice Acido	<u>A. Corriente-Inventarios</u>	<u>43.890</u>	0.68
	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>64.832</u>	
Disponibilidad	<u>Activo Corr. Dispon.</u>	<u>10.869</u>	0.17
	<u>Pasivo Corriente.</u>	<u>64.832</u>	
Endeudamiento	<u>Pasivo Total</u>	<u>64.832</u>	0.76
	<u>Activo Total</u>	<u>85.356</u>	
Propiedad	<u>Patrimonio</u>	<u>20.523</u>	0.24
	<u>Activo Total</u>	<u>85.356</u>	

Analizando nuestro balance a diciembre 31 del 2019, puedo comentar lo siguiente:

La inversión de la compañía prácticamente se mantiene con relación al 2018, como resultado del mantenimiento del activo fijo afectado por la depreciación, al tiempo que el activo corriente se fortalece en 18% tomando parte de la depreciación para mantener el tamaño de la empresa pero con una variación de la estructura de liquidez ya que el disponible se reduce para dar paso a la cartera de clientes que se cuadruplica en un escenario temporal de recuperación de caja en un periodo medio de cobro de 27 días que resulta razonable y simplemente un efecto temporal de cierre de ejercicio con relación al 2018 cuando se encontró un indicador para recuperación media de la cartera en 6 días y con alto activo disponible.

De ahí que el indicador de disponibilidad cae del 42% al 17%, pero con una mejora relativa del indicador de liquidez en 3 puntos básicos hasta 0.68, manteniendo la liquidez por debajo de la unidad, es decir, con insuficientes recursos líquidos o de corto plazo para enfrentar una exigibilidad también corriente de deudas.

Bien podría resumirse que la compañía mantiene su tamaño con un uso más productivo de recursos, con mejora marginal en liquidez que igual es insuficiente y menor disponibilidad de activos corrientes.

Por otra parte, las ventas al igual que la inversión también se mantienen, con apoyo de un endeudamiento del 76% que por su parte se incrementó en 10 puntos porcentuales como resultado de la disminución del respaldo patrimonial por la distribución de utilidades acumuladas, y sobre todo por el incremento del soporte de financiamiento por parte de proveedores, que reflejan una variación de su saldo en 39% y un crecimiento de su participación relativa en el pasivo corriente por 12 puntos porcentuales hasta 64%.

Si bien la compañía hizo un uso de fondos en la cancelación de obligaciones con socios y otro adicional en la distribución de dividendos acumulados, con lo cual se redujeron las fuentes de fondos flexibles a la operación, que de otra manera habrían producido un decremento en el nivel de inversión y por ende en la operación de la compañía, pero en todo caso manteniendo el nivel de endeudamiento por la prácticamente proporcional participación de los rubros utilidades acumuladas distribuidas y reducción de deuda con socios, con deudas por sobregiro bancario e impuestos por pagar prácticamente sostenidas, el nivel de endeudamiento sube por la mayor fuente de fondos de proveedores.

Por lo tanto los proveedores que el 2018 incrementaron su participación en 14 puntos porcentuales hasta 52% del pasivo corriente, nuevamente vuelven a crecer en stock y adicionalmente incrementan su importancia relativa como fuente de financiamiento, en respuesta a que a diferencia de otros ejercicios económicos los socios ya no fondean la operación complementariamente, por aporte efectivo y por diferimiento de reparto de dividendos.

El patrimonio de los socios apenas soportan la mitad del activo fijo en proceso de depreciación, y bien se podría decir que la otra mitad se apoya por la administración de obligaciones no comerciales en una suerte de revolving interanualmente, y para que el nivel de inversión no disminuya en el escenario de reducción de fuentes flexibles de los socios, ha sido la fuente de fondos provistas por proveedores, las que soportan la inversión productiva y en definitiva la operación, que en caso de no poseer también una administración por flujo adecuada, de otra manera estresarían la liquidez de la empresa.

La disponibilidad en efectivo es insuficiente, para junto con un saldo de la cartera por cobrar, permitir la cobertura del pasivo corriente en el corto plazo, cuya diferencia se explica por la administración de pagos a empleados, fisco y bancos.

Es así que el período medio de pago se ubica en 87 días, esto es, prácticamente un mes más flexible que en 2018, mientras que el período medio de pago para una cartera que representa el 55% de la deuda a proveedores rota en 27 días, es decir, generando una brecha de flujo de liquidez de 2 meses promedio en el año aunque debe ser matizada por la estacionalidad del negocio justamente hacia el cierre del ejercicio.

Por esta razón en el ejercicio 2019 también ha sido posible presentar la iliquidez de la compañía manejable, permitiendo prescindir de una necesidad de sacrificar rentabilidad, toda vez que las deudas descubiertas son flexibles temporalmente. La compañía ha dejado atrás años de contracción de la inversión, habiendo cambiado su sobreliquidez en tales circunstancias, hacia un estado de iliquidez por stock, únicamente soportada por deudas flexibles con proveedores.

Al mantener con relación al 2018 tanto la inversión como las ventas y la utilidad, se observa por segundo ejercicio consecutivo la tónica de un manejo eficiente, presentando una rotación de ventas en 3.4 veces el activo.

Es imperativo el retorno de la contratación de nuevos negocios, así como la rentabilización de los mismos tal como ha sucedido en el 2019 con cobertura suficiente de la rentabilidad sobre la carga financiera, monitorear la liquidez mediante la gestión de pasivos corrientes no comerciales, administración eficiente y rápida de la cartera, y preferiblemente apuntalar el activo fijo con fuentes flexibles de fondos.

La posición financiera de la empresa en términos generales es manejable y refleja el gerenciamento del riesgo de liquidez, manteniendo prácticamente la posición y agregados de 2018, demostrando una aparente consolidación.

OBJETIVOS PARA EL AÑO 2020

La empresa planea para el año 2020 lo siguiente:

- Mantener contratación bajo dependencia de administradores.
- Incrementar las ventas a través de inversión en tecnología para vender nuestros productos a través de páginas web y marketing electrónico.
- Disminuir el valor de documentos no soportados o no válidos.
- Continuar con la creación de un manual para estandarización de procesos.
- Mantener servicios profesionales de una contadora especializada en normas NIIFS.
- Mejorar los canales de comunicación entre todos los empleados y gerentes.
- Gerenciar los términos de contratación de proveedores.

ASUNTOS ADMINISTRATIVOS

La administración de la compañía ha cumplido con normas legales, societarias y estatutos de conformidad a la ley vigente.

Los Estados Financieros preparados por la compañía, han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, los mismos que reflejan las cifras asentadas en sus libros, y presentan razonablemente la situación de la empresa y el resultado de sus operaciones en el año 2019.

Agradezco a todos las personas que han colaborado en el buen desenvolvimiento de la empresa, generando un resultado favorable para la misma.

ATENTAMENTE,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Consuelo Chacón Reyes". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending to the left.

Consuelo Chacón Reyes
Gerente General