



16 MAYO 2011

OPERADOR 28  
QUITO**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.****INFORME ECONOMICO A 31 DICIEMBRE 2010**

El presente informe comprende el análisis de las operaciones de la compañía Muepramodul Cia. Ltda. por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre 2010.

La actividad de la empresa, en este año se ha sustentado con el movimiento del propio negocio es decir la venta de muebles modulares y accesorios, puertas y créditos financieros.

El **Total del Activo** es de Usd. 4.838.573; el mismo está compuesto por:

- Los fondos disponibles que representan el 1,77% de los activos es decir Usd. \$85.468, al 31 de diciembre de 2010, se encuentran depositados en los Bancos del Pichincha, Produbanco, Guayaquil y Bolivariano.
- La mayor parte de la concentración de la inversión se encuentra en el Activo Corriente con un 68,69 % es decir Usd. \$ 3.323.636 del total del activo; en el mismo que consta el rubro de:
  - Inventarios con un monto de Usd. \$ 1.422.631 con el 29,40%, está incluido materia prima: tableros, laminas, materiales y suministros y producto terminando;
  - Cuentas por Cobrar Clientes por Usd. 830.282 con el 17,16%,
  - Cuentas por Cobrar relacionadas por Usd. \$672.106 con de 13,89%,
  - Otras Cuentas por Cobrar por Usd. \$226.627 que están incluidas las retenciones en la fuente de años anteriores; mismos que se está realizando la gestión para la recuperación de valores.
- Los Activos Fijos representan el 15,70% del total de activo es decir Usd. 759.476
- En Otros Activos Corrientes se encuentran las inversiones largo plazo por Usd. \$565.842 que es el 11,69% , del activo, que es el valor invertido en la Sucursal Bogotá.
- Otros activos diferidos por un monto de Usd. \$189.620 que terminará la aplicación de sus registros hasta diciembre de 2011.

El **Total del Pasivo** es de Usd. \$3.959.619; el mismo está compuesto por:

- El pasivo corriente que representa el 39,04% por Usd. \$1.545.836, mismo consta:
  - Pago a proveedores por un monto de Usd. \$ 744.048 que representa el 18,79%,
  - Obligaciones con Instituciones Financieras por Usd. \$404.820 por el 10,22%; al Banco del Pichincha, CFN, Produbanco y Guayaquil
  - Otros pasivos corrientes en el que refleja provisiones a IESS, SRI, empleados, etc. por Usd. \$ 396.969.

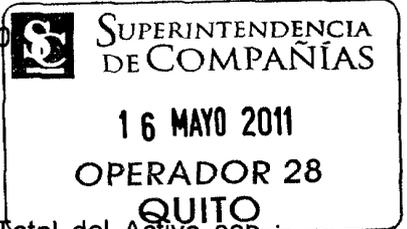
- El Pasivo a Largo Plazo por un monto de Usd. 298.298; de los cuales Usd. \$ 277.566 es el valor por un crédito del Banco del Pichincha y CFN
- El Pasivo Diferido tenemos los Anticipos a Clientes por un monto de Usd. \$2.115.485; que es el 53,43% del total del pasivo

El **Total del Patrimonio** es de Usd. \$ 878.954

- En lo que concierne al comportamiento patrimonial, si bien se registra el aporte de los accionistas, así como las reservas de capital y de valuación para soportar la operación de la empresa, el resultado negativo expresado como pérdida del ejercicio, ha determinado su leve deterioro del 1%.

El ingreso generado al 31 de diciembre de 2010 es de Usd. \$ 5.269.553; valor que cubre la operación del negocio tanto los costos de venta por un monto de Usd. 4.332.509 como sus gastos de operación administrativos por Usd. \$809.742

Adicionalmente se cancela los gastos financieros por Usd. \$105.50



### ANALISIS FINANCIERO

1. En el análisis vertical los rubros más representativos del Total del Activo son : Cuentas por cobrar Relacionadas con un 13,89%, Cuentas por Cobrar no Relacionadas por 17,17% e Inventario con el 29,40% e Inversiones a Largo Plazo con un 11,69%
2. En el análisis vertical los rubros más representativos del Total del Pasivo son : Pago a proveedores con el 18,79%, Instituciones Financiera con el 10,22% y Anticipo Clientes con el 53,43%
3. En relación al análisis horizontal y en función de las cuentas descritas anteriormente podemos mencionar que el crecimiento del activo fue sostenido casi en un 50% del total del pasivo.
4. En cuanto a los principales indicadores financieros, se observa lo siguiente:

#### A - LIQUIDEZ

RAZONES FINANCIERAS	FORMULAS	EXPRESADO COMO	2009	2010
<b>Liquidez Corriente</b>	Activo Corriente / Pasivo Corriente	<b>coeficiente</b>	1,63	2,15
<b>Prueba ácida</b>	Activo Corriente menos Inventarios / Pasivo Corriente	<b>coeficiente</b>	0,87	1,23
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	<b>valor absoluto</b>	917.836	1.777.799

Los principales indicadores son positivos por cuanto, considerando el valor de Inventarios, Cuentas Por Cobrar Clientes y Relacionados, los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes.

Sin considerar los inventarios, el resultado de la prueba ácida cumple igualmente de manera satisfactoria los estándares deseados. (>1). Lo cual se explica principalmente por el valor de los inventarios en relación con los anticipos recibidos de clientes.

### B.- ENDEUDAMINETO

RAZONES FINANCIERAS	FORMULAS	EXPRESADO COMO	2009	2010
<b>ENDEUDAMIENTO</b>				
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	<b>veces</b>	2,86	4,50
Endeudamiento financiero	Deuda financiera / Pasivo Total	<b>%</b>	9,33%	17,23%
Endeudamiento de corto plazo	Pasivo Corriente / Pasivo Total	<b>%</b>	56,66%	39,04%

Los niveles de apalancamiento se incrementan en este año 2010, se obtuvo un crédito para la operación del negocio.

El crecimiento del endeudamiento a corto plazo en reemplazo del contratado a largo plazo debe solamente explicarse con una reducción del costo financiero de las mismas.

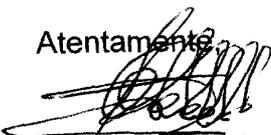
### C.- RENTABILIDAD

RAZONES FINANCIERAS	FORMULAS	EXPRESADO COMO	2009	2010
<b>RENTABILIDAD</b>				
Rentabilidad neta del Activo	Utilidad del ejercicio / Activos	<b>%</b>	0,02%	-0,03%
Rentabilidad neta sobre el Patrimonio	Utilidad del ejercicio / patrimonio	<b>%</b>	0,06%	-0,15%

Los resultados operativos en los dos años son insuficientes para el nivel de rentabilidad que debería cubrir al menos la inflación anual.

Es claro que en los dos últimos años se ha mantenido punto de equilibrio y con la nueva y agresiva campaña de ventas durante el año 2011 deberá cubrir los costos de operación. Esto se sustenta en las proyecciones que realiza la empresa para lograr su objetivo.

Atentamente

  
Alejandro Maldonado D.  
Gerente General

