

## MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

### INFORME ECONOMICO A 31 DICIEMBRE 2011

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 2011.

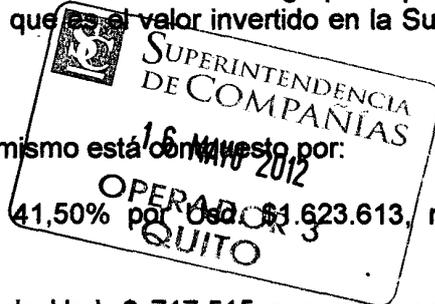
La actividad de la empresa, en este año se ha sustentado con el movimiento del propio negocio es decir la venta de muebles modulares y accesorios, puertas y créditos financieros.

El Total del Activo es de Usd. 4.323.854,49; el mismo está compuesto por:

- Los fondos disponibles que representan el 4,37% de los activos es decir Usd. \$188.952, al 31 de diciembre de 2011, 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 67,96 % es decir Usd. \$ 2.938.559 del total del activo; en el mismo que consta el rubro de:
  - Inventarios con un monto de Usd. \$ 1.458.429 con el 33,73%, está incluido materia prima: tableros, laminas, materiales y suministros y producto terminando;
  - Cuentas por Cobrar Clientes por Usd. 518.351 con el 11,99%,
  - Cuentas por Cobrar relacionadas por Usd. \$672.106 con de 13,89%,
  - Otras Cuentas por Cobrar por Usd. \$589.741 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 18,25% del total de activo es decir Usd. 789.134
- En Otros Activos Corrientes se encuentran las inversiones largo plazo por Usd. \$596.162 que es el 13,79% , del activo, que el valor invertido en la Sucursal Bogotá.

El Total del Pasivo es de Usd. \$3.912.198; el mismo está compuesto por:

- El pasivo corriente que representa el 41,50% por Usd. \$1.623.613, mismo consta:
  - Pago a proveedores por un monto de Usd. \$ 717.515 que representa el 18,34%,
  - Obligaciones con Instituciones Financieras por Usd. \$554.603 por el 14,18%; al Banco del Pichincha, CFN, Produbanco y Guayaquil
  - Otros pasivos corrientes en el que refleja provisiones a IESS, SRI, empleados, etc. por Usd. \$ 351.495
- El Pasivo a Largo Plazo por un monto de Usd. 216.360;



- El Pasivo Diferido tenemos los Anticipos de Clientes por un monto de Usd. \$2.062.293; que es el 52,71% del total del pasivo

**El Total del Patrimonio es de Usd. \$ 411.656**

- 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 -1,67%.

El ingreso generado al 31 de diciembre de 2011 es de Usd. \$ 7.082.198; valor que cubre la operación del negocio tanto los costos de venta por un monto de Usd. 5.125.590 como sus gastos de operación administrativos por Usd. \$1.817.938

Adicionalmente se cancela los gastos financieros por Usd. \$122.659

### ANALISIS FINANCIERO

1. En el análisis vertical los rubros más representativos del Total del Activo son : Cuentas por cobrar Relacionadas con un 13,64%, Cuentas por Cobrar no Relacionadas por 11,99% e Inventario con el 33,73% e Inversiones a Largo Plazo con un 13,62%
2. En el análisis vertical los rubros más representativos del Total del Pasivo son : Pago a proveedores con el 18,34%, Instituciones Financiera con el 14,18% y Anticipo Clientes con el 52,71%
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	31-dic-10	31-dic-11	RESULTADO DESEABLE / TOLERABLE
<b>LIQUIDEZ</b>				
<b>Liquidez Corriente</b>	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,15	1,81	>= 1
<b>Prueba ácida</b>	Activo Corriente menos Inventarios / Pasivo Corriente	1,23	0,91	>= 1
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1.777.799	1.314.945	Positivo

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 NO 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	31-dic-10	31-dic-11	RESULTADO DESEABLE / TOLERABLE
<b>ENDEUDAMIENTO</b>				
<b>Endeudamiento Patrimonial</b>	Pasivo Total / Patrimonio	4,50	9,50	hasta 3 veces
<b>Endeudamiento financiero (**)</b>	Deuda financiera / Pasivo Total	17,23%	19,71%	
<b>Endeudamiento de corto plazo</b>	Pasivo Corriente / Pasivo Total	39,04%	41,50%	

Los niveles de apalancamiento se incrementan en este año 2011, 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**

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 2012 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

