



**INFORME DEL GERENTE GENERAL A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE NEPLOSFUJI S.A. CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2011**

Pongo en consideración de la junta general de accionistas de NEPLOSFUJI S.A., el informe financiero correspondiente al período económico comprendido de Enero 1 a Diciembre 31 de 2011, período en el cual me he desempeñado como Gerente General de la Compañía.

El presente informe está basado considerando los siguientes aspectos:

**1.1 CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS**

Todos los objetivos previstos en el período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre de 2011, se han dado fiel cumplimiento. La planificación de ventas para el presente ejercicio económico ha sido ampliamente superada.

**1.2 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DE DIRECTORIO**

A todas las disposiciones dadas tanto por el Directorio como por la Junta General de Accionistas se han dado cabal cumplimiento, por otro lado es importante resaltar que tanto el Directorio de la Compañía como la Junta General de Accionistas de NEPLOSFUJI S.A., se han reunido todas las veces que se han considerado necesarias. En cuanto a este punto, no tengo nada más que informar.

**1.3 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO ANTERIOR.**

A continuación expondré la situación financiera de la compañía y realizaré una comparación de los resultados con los del ejercicio económico anterior.

**1.3.1 BALANCE GENERAL**

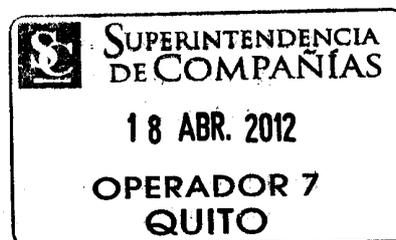
A continuación haré una breve explicación de las principales cifras que presenta el Balance General al 31 de Diciembre de 2011 y compararé esta información con las cifras del Balance General al 31 de Diciembre de 2010, esto nos permitirá visualizar las principales variaciones que se han dado en las diferentes partidas que componen el balance, a su vez haré una explicación de las partidas que ameriten ser analizadas, sobre todo en cuanto a aquellas partidas que presenten variaciones significativas y que se consideren importante analizarlas:

**NEPLOSFUJI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2011**

	Descripción	2010	2011	Variación	%
	<b>ACTIVOS</b>				
	Caja Bancos	4.324,73	487,25	-3.837,48	-88,73%
	Cuentas por Cobrar - Clientes Locales	172.503,53	136.681,64	-33.821,89	-19,61%
(-)	Provisión Cuentas Incobrables	-2.956,84	-23.070,87	-20.114,03	680,25%
	Otras Cuentas por Cobrar	106.191,07	42.340,28	-63.850,79	-60,13%
	Crédito Tributario - IVA	15.381,20	2.375,16	-13.006,04	-84,56%
	Crédito Tributario - Renta (años Actual)	6.564,71	9.038,41	2.473,70	37,68%
	Inventario de Materia Prima	59.321,26	21.264,11	-38.057,15	-64,15%
	Inventario de Productos Terminados	93.518,56	212.156,37	118.637,81	126,86%
	Activos Fijos	90.413,57	109.689,28	19.285,71	21,33%
(-)	Depreciación Acumulada	-42.986,95	-54.453,02	-11.466,07	26,67%
	Terrenos	4.000,00	4.000,00	0,00	0,00%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>606.274,84</b>	<b>462.618,61</b>	<b>330.306,34</b>	<b>-8,64%</b>
	<b>PASIVOS</b>				
	Proveedores Locales	157.937,38	78.391,48	-79.545,90	-50,37%
	Proveedores del Exterior	3.953,60	20.000,00	16.046,40	405,67%
	Obligaciones con Inst. Financieras-Locales	59.723,03	50.082,69	-9.640,34	-16,14%
	Prestamos de Accionistas - Locales	16.290,98	0,00	-16.290,98	-100,00%
	Otras Cuentas por Pagar	29.446,66	7.214,04	-22.232,62	-75,50%
	Impuestos por Pagar	8.994,82	28.552,29	19.557,47	217,43%
	Intereses por Pagar	1.127,57	1.302,12	174,55	15,48%
	Obligaciones con empleados	6.139,75	23.700,44	17.560,69	286,02%
	Provisiones	2.932,00	4.546,48	1.614,48	55,06%
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>286.546,79</b>	<b>213.789,64</b>	<b>247.346,24</b>	<b>-26,39%</b>
	Pasivos de Largo Plazo	32.731,95	47.743,71	15.011,76	45,88%
	Provisión para Jubilación Patronal	0,00	1.486,00	1.486,00	0,56%
	Provisión para Desahucio	0,00	349,00	349,00	0,13%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>319.277,74</b>	<b>263.368,28</b>	<b>165.616,98</b>	<b>-17,61%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>				
	Capital Social	800,00	800,00	0,00	0,00%
	Aportes de Socios o Accio. Para Fut. Capit.	160.000,00	160.000,00	0,00	0,00%
	Reserva Legal	400,00	400,00	0,00	0,00%
	Utilidad del Ejercicio	25.797,10	37.950,36	12.153,26	47,11%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>186.997,10</b>	<b>199.150,36</b>	<b>164.688,36</b>	<b>6,60%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>606.274,84</b>	<b>462.618,61</b>	<b>330.306,34</b>	<b>-8,64%</b>
		0,00	0,00		

De este cuadro, podemos rescatar algunos aspectos importantes:

- a) Caja Bancos, presenta una disminución del 88,73% con relación al valor del ejercicio económico anterior, cabe informar en este aspecto que la compañía no tuvo mayores problemas de liquidez en el presente ejercicio, este valor presenta un saldo razonable ya que en el presente periodo se incremento el valor de los activos y del inventario.
- b) Las cuentas por Cobrar registran una disminución del 19.61%, situación que obedece principalmente al incremento en las ventas y a la aplicación de políticas de cobros para el presente periodo.
- c) La provisión de cuentas incobrables se incremento en 680,25%, ya que estamos estimando valores que son correctos sobre cuentas de dudosa cobranza para el periodo cuentas que han permanecido entre 2 a 4 años en cartera
- d) El inventario de bodega al 31 de Diciembre de 2011, termina con un valor de \$212.156,37 con lo cual refleja un incremento del 126.86% con relación al 31 de Diciembre de 2011, situación que obedece principalmente a la proyección de ventas para el año 2012.
- e) Los activos fijos presentan un incremento de 21,33%, situación que obedece principalmente a la adquisición de vehículos para el transporte de la mercadería.
- f) Se procedió a cancelar valores a proveedores que estaban pendientes por lo que la cuenta de Proveedores Nacionales representa una disminución de 50,37%, valor que va a acorde con la disminución de la cuenta Caja – Bancos.
- g) La cuenta de Proveedores del Exterior presenta un incremento del 405,87% en relación al ejercicio económico anterior, esto se debe principalmente a las importaciones realizadas en el último trimestre del año para poder mantener un stock apropiado para cumplir con los clientes.
- h) Por el incremento en el movimiento económico del presente periodo la cuenta de Impuestos por pagar representa un incremento del 217,43%.



### 1.3.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

**NEPLOSFUJI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 De Enero 1 al 31 de Diciembre de 2011

Descripción	2010	2011	Variación	%
Ingresos Operacionales	765.459,22	1.033.580,32	268.121,10	25,94%
( - ) Costo de Ventas	-592.799,90	-711.007,40	-118.207,50	18,63%
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>\$ 172.659,32</b>	<b>\$ 322.572,92</b>	<b>149.913,60</b>	<b>46,47%</b>
<b>GASTOS</b>	<b>\$ 131.727,65</b>	<b>\$ 257.674,98</b>	<b>125.947,33</b>	<b>48,88%</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>83.924,02</b>	<b>199.398,64</b>	<b>115.462,62</b>	<b>67,91%</b>
Gastos de Personal	27.008,64	49.882,63	22.873,99	45,86%
Gastos Generales	33.009,39	113.874,59	80.865,20	71,01%
Servicios Públicos	6.522,34	4.883,98	-1.638,36	-33,55%
Depreciaciones	5.289,39	11.977,27	6.687,88	55,84%
Impuestos y Contribuciones	1.859,65	2.266,12	406,47	17,94%
Mantenimiento y Reparaciones	4.459,04	8.589,32	4.130,28	48,09%
Gastos de Viaje	5.775,57	7.912,73	2.137,16	27,01%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>42.344,86</b>	<b>43.705,66</b>	<b>1.360,80</b>	<b>3,11%</b>
Gastos de Personal	26.192,57	14.030,00	-12.162,57	-86,69%
Gastos Generales	12.084,74	19.271,50	7.206,76	37,40%
Servicios Públicos	114,54	5.079,61	4.965,07	97,75%
Mantenimiento y Reparaciones	3.495,90	3.334,75	-161,15	-4,83%
Gastos de Viaje	476,81	1.989,69	1.512,88	76,04%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>4.271,70</b>	<b>10.749,61</b>	<b>6.477,91</b>	<b>60,26%</b>
Intereses y Comisiones Bancarias	4.271,70	10.749,61	6.477,91	60,26%
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>1.187,37</b>	<b>3.833,18</b>	<b>2.645,81</b>	<b>69,02%</b>
Otros gastos	1.187,37	3.833,18	2.645,81	69,02%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>\$ 40.931,67</b>	<b>\$ 64.897,94</b>	<b>\$ 23.966,27</b>	<b>36,93%</b>

El estado de Pérdidas y Ganancias, presenta las siguientes cifras:

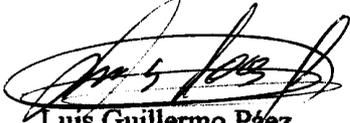
- a) Los ingresos operacionales, que corresponde a las ventas de mercadería de la compañía, registra un incremento del 25,94% con relación al ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 2011.
- b) El costo de ventas de la mercadería presento un incremento del 16,63%, situación que va acorde con el incremento de las ventas del periodo.
- c) Los gastos del periodo se incrementaron en un 48,88%, situación que es razonable con el incremento del movimiento de la organización.

#### **1.4 PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES**

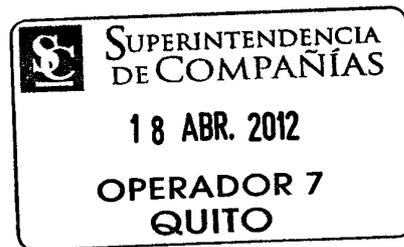
Sobre los resultados de la compañía, la gerencia general de la compañía indica que durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2011 los resultados fueron positivos, por lo que registra una utilidad del ejercicio de \$37.950,36, la compañía propone que esta utilidad se deje a disposición de los señores accionistas para que la misma sea distribuida entre los accionistas.

Hasta aquí el informe sobre la situación financiera de la compañía, aprovecho la oportunidad para expresar mi agradecimiento a los señores accionistas de la compañía por la colaboración recibida durante el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 2011 en la ejecución de mis labores así como también a todo el personal de la compañía que brindó su colaboración oportuna y desinteresada, lo que permitió alcanzar los objetivos planteados para el año en mención.

Atentamente,



Luis Guillermo Páez  
GERENTE GENERAL  
NEPLOSFUJI S.A.



Quito, marzo 08 de 2012