



27 SEP 2012

## **INFORME DE GERENCIA**

Conforme a la práctica establecida, la Gerencia presenta el informe de labores durante el ejercicio económico del período comprendido desde el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011.

Señores accionistas, me corresponde reiterarles que todas las acciones y actividades ejecutadas por esta administración, han estado y estarán encaminadas al logro integral del "Objeto Social" de la COMPAÑÍA COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A MOLIFERRO, definido en el Estatuto Vigente y los reglamentos y a fe que se han cumplido, lo cual es altamente satisfactorio.

### **1.- ENTORNO ECONOMICO DE MOLIFERRO S.A.:**

Los ecuatorianos apenas recordamos aquellos años de profunda incertidumbre económica donde el ciclo perverso inflación-devaluación-ajustes hacía imposible proyectar las ventas o costos del año entrante. Con la dolarización, vino la ansiada estabilidad pero el mejoramiento no es absoluto.

Al igual que los años anteriores, el crecimiento esperado de 5% para 2011 se sustenta en la fuerte inversión pública. Las plazas de trabajo creadas por el sector público son, en su gran mayoría, temporales y tienen un alto componente burocrático (no es casualidad que la tasa de desempleo en Quito sea sustancialmente inferior a la de Guayaquil). Por lo tanto, el Estado no debe olvidar el papel crucial que tiene el sector privado al momento de crear empleos formales. Si bien el reciente aprobado Código de la Producción otorga novedosos mecanismos de apoyo e incentivos tributarios a ciertas industrias y zonas geográficas, introduce el "Salario Digno" el cual castigará a la mayoría de empresas pequeñas y medianas que emplean abundante mano de obra y que carecen de utilidades elevadas para completar dicha exigencia laboral. Tres efectos indeseables: posible ocultamiento de utilidades, recorte de futuras inversiones y disminución de futuras contrataciones laborales.

El cambio de una economía productiva que promueve el gobierno, de un país primario exportador hacia uno que genere valor agregado, permitirá mejorar los términos de intercambio del país y lo volverá menos vulnerable al movimiento de los precios de las materias primas. El aprovechamiento óptimo de esta futura oferta exportable dependerá de la capacidad del gobierno para celebrar acuerdos bilaterales certeros y sobre todo comprender que Estado y empresa son socios claves y no adversarios al momento de potenciar el desarrollo sostenible del país.

### **COMPORTAMIENTO ECONOMICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

El comportamiento económico de las principales cuentas contables, lograran durante el año 2011 continuar con la tendencia de sostenibilidad económica en algunos de sus indicadores con relación al año 2010. Dando como resultado el aumento positivo y negativo de los índices.

Empezaremos el análisis a través del balance de situación y el estado de resultados utilizando las razones financieras que tiene un fin primordial y que nos llevan a dar un

COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A.  
**MOLIFERRO**  
RUC: 0190354466001  
Telfs.: 2702359 - 2703865  
Bolívar sin y Soasty MACAS - ECUADOR

informe más detallado de la liquidez, endeudamiento, solidez y solvencia así como su eficiencia - rentabilidad.

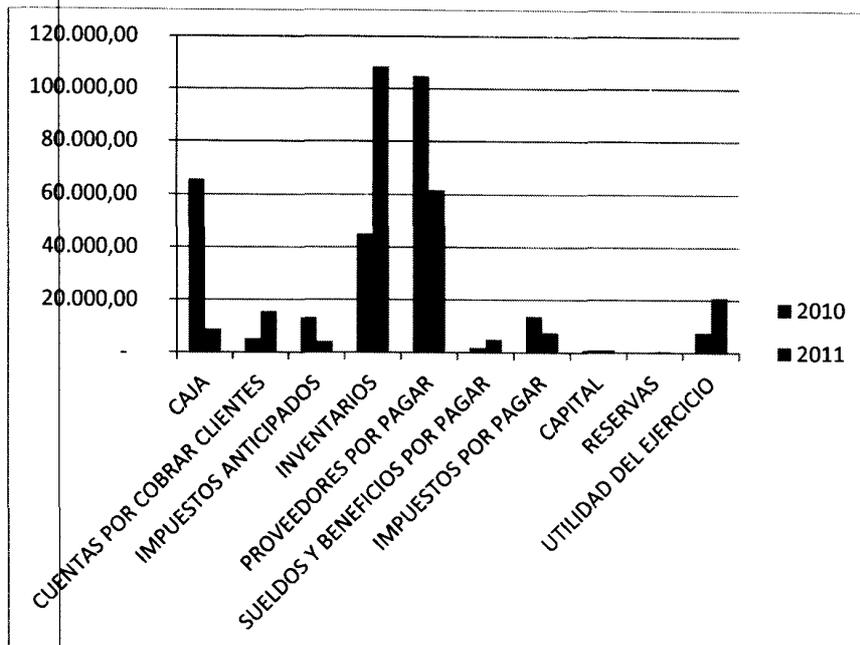
### ANALISIS COMPARATIVO BALANCE GENERAL AÑO 2011

		2010	2011	CRECIMIENTO ABSOLUTO	CRECIMIENTO PORCENTUAL
CAJA		65,593.20	8,905.53	56,687.67	-636.54%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		5,307.75	15,656.51	10,348.76	66.10%
IMPUESTOS ANTICIPADOS		13,305.28	4,100.88	9,204.40	-224.45%
INVENTARIOS		45,097.00	108,449.80	63,352.80	58.42%
PROVEEDORES POR PAGAR		104,847.57	61,712.87	43,134.70	-69.90%
SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR		1,820.52	4,976.32	3,155.80	63.42%
IMPUESTOS POR PAGAR		13,747.97	7,612.88	6,135.09	-80.59%
CAPITAL		1,000.00	1,000.00	-	0.00%
RESERVAS		97.59	500.00	402.41	80.48%
UTILIDAD EJERCICIO	DEL	7,736.50	20,943.40	13,206.90	63.06%

### ANALISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2011

		2010	2011	CRECIMIENTO ABSOLUTO	CRECIMIENTO PORCENTUAL
VENTAS 12%		893,873.73	943,791.03	49,917.30	5.29%
VENTAS 0%		48,986.77	62,541.05	13,554.28	21.67%
COMPRAS		649,033.98	958,124.28	309,090.30	32.26%
GASTOS SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		3,306.81	14,952.99	11,646.18	77.89%
GASTOS GENERALES		6,501.55	10,296.48	3,794.93	36.86%

COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A.  
**MOLIFERO**  
 RUC: 0190354466001  
 Telfs.: 2702359 - 2703865  
 Bolívar s/n y Soasty MACAS - ECUADOR



## 2.- ANALISIS ECONOMICO DE COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A. MOLIFERRO

### SITUACION GENERAL

**MOLIFERRO S.A.**, logro durante el año 2011 ejecutar un Balance de Resultados importante por el impacto regular que genero en el mantenimiento integral de los accionistas y sus familias, cada comité registra sus logros en el informe presentado.

### RESULTADO ECONOMICO

El resultado Económico de **MOLIFERRO**, fue importante por que logró medianamente atender el objeto social de la entidad con todos los requerimientos solicitados por los accionistas en los diferentes servicios demandados. E igualmente fueron atendidos todos los compromisos económicos adquiridos con los proveedores de bienes y servicios de la entidad, así como con los organismos de control gubernamentales.

El valor total de los activos en el año 2011 fue de \$ 136,903.07 presentando un crecimiento absoluto \$7,652.92 en relación al año 2010.

El activo disponible se ve disminuido en relación al año 2010 en \$-56,687.67

El valor de la utilidad de \$20,943.40 es el resultado de la actividad económica al cierre del año fiscal y se presenta por la diferencia entre los ingresos y los costos y gastos.

COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A.  
**MOLIFERRO**  
 RUC: 0190364466001  
 Telfs.: 2702359 - 2703865  
 Bolívar s/n y Soasty MACAS - ECUADOR

## ALGUNOS INDICADORES AÑO 2011

### RAZONES FINANCIERAS COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A. MOLIFERRO

RAZON DE SOLVENCIA	VALORES	2011
ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULANTE	$(136,903.07/76,959.67) \geq 1.2$	1.78
<b>RAZON ESTRUCTURAL</b>		
PATRIMONIO/ ACTIVO TOTAL	$(22,443,40/136,903.07) \geq 0.4$	0.16
<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO</b>		
PASIVO TOTAL/PATRIMONIO	$(114,459.67/22,443.4) \leq 1.5$	5.1

Presentaremos el análisis de los tres principales indicadores para mostrar la solvencia, estructura y nivel de endeudamiento que presenta para este año, COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A. MOLIFERRO

#### RAZON DE LIQUIDEZ.-

Esta es la capacidad que la empresa posee para pagar sus obligaciones en el corto plazo, significa que por cada dólar de deuda que MOLIFERRO S.A., tiene, cuenta con \$1.78 dólares para pagarla.

#### RAZON DE ENDEUDAMIENTO.-

Grado de endeudamiento con relación al patrimonio, esto es que por cada dólar aportado por los accionistas hay \$5.10 aportado por los acreedores.

#### ESTRUCTURA DE CAPITAL.-

Es decir que MOLIFERRO S.A., analizado para el 2011, muestra que el 16% de los activos totales es financiado por los acreedores, esto es la participación que terceros tienen en los activos de la compañía.

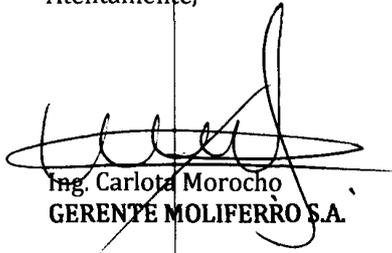
Estos indicadores y los otros que se muestran precedentes en el Informe Financiero presentan una Entidad Económicamente estable y sostenible en el tiempo.

COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A.  
**MOLIFERRO**  
RUC: 0190364466001 ;  
Tells : 2702354 - 2703865  
Bolivar sin y Soasty MACAS - ECUADOR

**4.- AGRADECIMIENTOS.**

Agradezco a todos los accionistas, a la Junta Directiva, y a todos los Empleados su apoyo entusiasta y dedicación responsable que permitieron el logro de estos resultados positivos.

Atentamente,



Ing. Carlota Morocho  
**GERENTE MOLIFERRO S.A.**

Macas, 21 de Septiembre 2012

COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A.  
MOLIFERRO  
RUC: 0190354466001  
Telts.: 2702359 - 2703865  
Bolivar sin y Soasty MACAS - ECUADOR

27 SEP 2012

Asadoy Item Dnañas

COMERCIO Y DISTRIBUCIONES S.A.  
**MOLIFERRO**  
RUC: 0190354466001  
Telts.: 2702359 - 2703865  
Bolivar sin y Soasty MACAS - ECUADOR