

# INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2011

---

**Señores Accionistas de la Compañía MOLOSPINO CIA LTDA.**

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.

## **1. ENTORNO ECONOMICO**

La historia económica del Ecuador está muy ligada en las últimas cuatro décadas a la renta petrolera. La estabilidad del sistema monetario en gran medida se debe a las buenas condiciones externas del País. El sistema financiero ecuatoriano ha ganado profundidad durante la etapa de estabilidad monetaria. Producir más petróleo es una necesidad importante hasta poder hacer una reconversión productiva.

Las condiciones externas (altos precios de Petróleo) tienen fundamentos positivos para el País. El nivel más bajo de ratio de dependencia lo alcanzaríamos en el Ecuador en esta década. La situación patrimonial del sector público en el Ecuador no tiene precedentes. La perspectiva de una desdolarización es muy baja.

## **2. CONSIDERACIONES DE CARÁCTER GENERAL**

Sin embargo a las dificultades políticas y a la aparente estabilidad económicas descritas en el párrafo precedente, como Gerente de la compañía indico a ustedes señores accionistas que se ha cumplido con razonabilidad los resultados financieros, control de gastos y la correcta aplicación de las estrategias y políticas que condujeron a resultados positivos en el periodo económico 2011.

### 3. SITUACION DE LA EMPRESA

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

Un análisis de la composición del estado de situación final muestra la estructura de los activos, dos grupos 1) **activo corriente 4.74%**; reflejado por el *disponible* de caja \$5.948.44, los impuestos anticipados \$3.558,52) **activos fijos 95.26%**; para este año vemos reflejado un incremento con relación al 2010.

Por el lado de los pasivos, 1) **pasivo corriente 66.17%**, *proveedores por pagar, salarios y beneficios sociales, impuestos por pagar* \$43,173.46) **pasivos a largo plazo 56.17 %**, proveedores largo plazo \$22,073.89.

Una compilación de la aplicación de los índices financieros se presenta a continuación:

**ANALISIS FINANCIERO  
RAZONES FINANCIERAS CUADRO COMPARATIVO  
MOLOSPINO CIA LTDA**

<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>	<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULANTE	0.22	0.14
	CAPITAL DE TRABAJO	33,666.50	32,257.84

<b>RATIOS DE GESTION</b>	<b>ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES</b>		
	VENTAS/ ACTIVOS TOTALES	1.17	1.02
	<b>ROTACION DE CAJA Y BANCOS</b>		
	CAJA Y BANCOS*360/VENTAS	9.12	2.51
	<b>ROTACION DE ACTIVO FIJO</b>		
	VENTAS/ ACTIVO FIJO	1.17	1.05

<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>	<b>RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION</b>		
	UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL	0%	-15%

<b>RATIOS DE SOLVENCIA</b>	<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO</b>		
	DEUDA TOTAL/ACTIVO TOTAL	33%	43%
	<b>ESTRUCTURA DE CAPITAL</b>		
	PASIVO TOTAL/PATRIMONIO	0.48	0.75

En el presente cuadro encontramos la relación del comportamiento de la compañía entre el año 2010 y el 2011 de esta forma vemos claramente el cambio que se ha tenido a lo largo este año el cual ha sido negativo.

#### **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 MOLOSPINO CIA LTDA, tiene, cuenta con \$0.22 dólares para pagarla.

#### **CAPITAL DE TRABAJO.-**

Es la relación entre los activos corrientes y pasivos corrientes, y de esto tenemos que la compañía cuenta con -\$33,666.50 que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas y con este dinero poder operar en el día a día.

#### **RAZON DE ENDEUDAMIENTO.-**

Es decir que MOLOSPINO CIA LTDA analizado para el 2011, muestra que el 33% de los activos totales es financiado por los acreedores, esto es la participación que terceros tienen en los activos de la compañía.

#### **ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES.-**

Esta relación indica que tan productivos son los activos para generar ventas, en el caso puntual de la compañía encontramos que \$1.17 de ventas se genera por cada dólar invertido en activos.

#### **ROTACION DE CAJA Y BANCOS.-**

Magnitud de la caja y bancos para cubrir días de ventas, es así que contamos con liquidez suficiente para cubrir 9.19 días de ventas.

#### **ROTACION DE ACTIVOS FIJOS.-**

Estamos colocando en el mercado 1 veces al valor de lo invertido en activos fijos.

### ESTRUCTURA DE CAPITAL.-

Grado de endeudamiento con relación al patrimonio, esto es que por cada dólar aportado por los accionistas hay \$0.48 aportado por los acreedores.

### RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION.-

Establece la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos disponibles, esto significa que por cada dólar invertido en el 2011 en los activos produjo este año un rendimiento de 0% sobre la inversión.

Un resumen comparativo entre los resultados del año 2011 y 2010 se presentan en el presente cuadro como sigue:

	2010	2011	VARIACION \$	VARIACION %
INGRESOS POR VENTAS	215,088.26	234,796.90	19,708.64	0.08
COSTOS	48,958.30	-	-48,958.30	-100.00
GASTOS GENERALES	195,652.18	230,281.45	34,629.27	0.15
GASTOS EXTRAORDINARIOS	1,537.53	4,327.85	2,790.32	0.64
UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL EJERCICIO	-31,059.75	187.60	31,247.35	166.56

De tal forma que los resultados de este año son variantes en relación al 2010, en síntesis la mínima utilidad que presenta el balance de resultados es el efecto del incremento insustancial de los ingresos generados \$234,796.90 frente a los gastos \$234,609.30 que resultaron a la par con los ingresos de ahí el efecto costo-beneficio.

#### 4. ASPECTOS LEGALES Y TRIBUTARIOS

Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones legales y tributarias emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas del país y otros organismos de control.

#### 5. PERSPECTIVAS Y METAS

Para el ejercicio económico 2011, caracterizado por una aparente estabilidad política, se tomarán todas las estrategias del caso de controles y principalmente de planificación que la compañía necesita aplicar para mejorar su rendimiento.

Es importante destacar que seguiremos orientando nuestros servicios al beneficio de los clientes, manteniendo y mejorando las buenas prácticas de gestión y dirección.

Finalmente dejo constancia de mi agradecimiento por la confianza depositada en mi persona para dirigir los destinos de la empresa, y solicito que los informes financieros sean aprobados en vista que son el reflejo de la realidad de la empresa y han sido elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.



CARMEN NARVAEZ ALVARADO

GERENTE GENERAL

Cuenca, 23 de marzo de 2012



Angela Mora Dueñas