

# SUELAS AMAZONAS S.A.

De acuerdo con la información de los ejercicios económicos 2010 y 2011, se pone en conocimiento de la administración la situación económica- financiera:

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

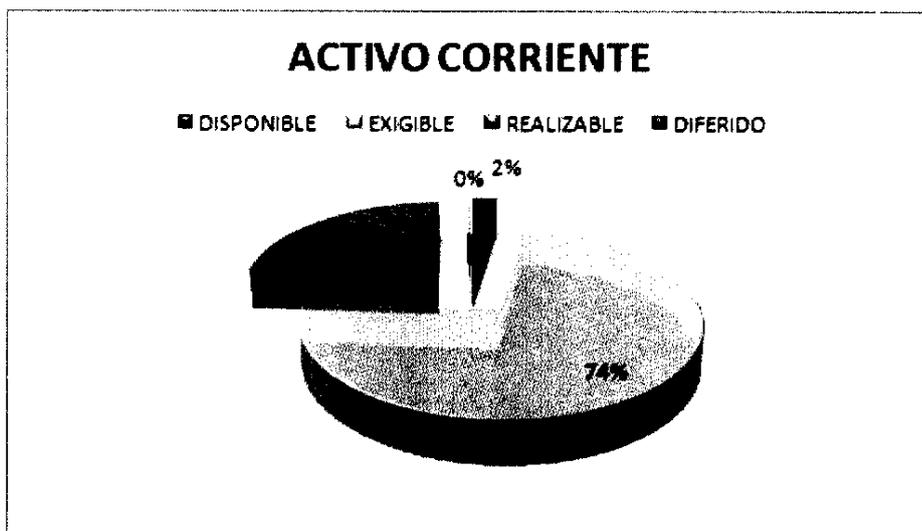
### ACTIVO

#### RAZONES DE LIQUIDEZ

##### RAZON CORRIENTE

|      |                                     |              |
|------|-------------------------------------|--------------|
| RC = | ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE |              |
| RC = | 564.095,65                          | / 526.425,54 |
| RC = | 1,07                                |              |

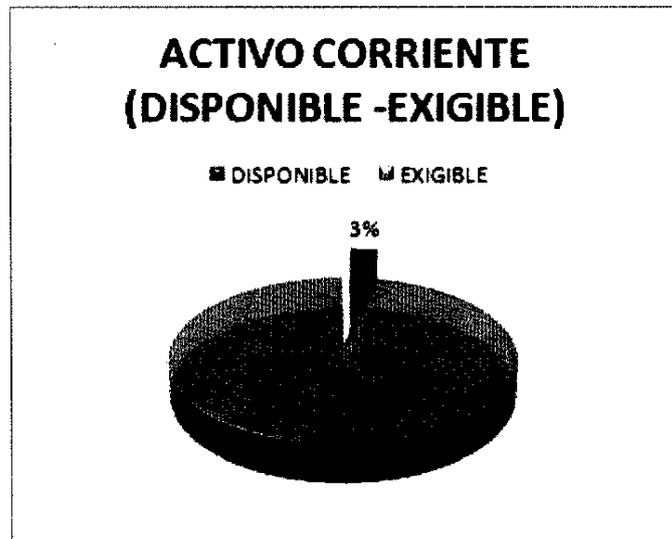
La empresa dispone de USD\$ 1.07 para pagar cada dólar que adeuda en el corto plazo, es decir que tienen la capacidad de cubrir el pasivo efectivizando el activo corriente que dispone.



**PRUEBA ACIDA**

|            |   |   |                         |
|------------|---|---|-------------------------|
| <b>PA=</b> | <b>(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE</b> |   |                         |
| <b>PA=</b> | 564.095,65  | - | 134.530,44 / 526.425,54 |
| <b>PA=</b> | 0,82  |   |                         |

La empresa puede pagar por cada dólar que adeuda en el corto plazo USD\$ 0.82 con su activo corriente, sin tomar en cuenta los inventarios (materia prima, materiales y producto terminado)



**CAPITAL DE TRABAJO**

|             |  |   |            |
|-------------|--|---|------------|
| <b>CT =</b> | <b>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</b> |   |            |
| <b>CT=</b>  | 564.095,65                                 | - | 526.425,54 |
| <b>CT=</b>  | 37.670,11                                  |   |            |

Si la empresa puede cubrir el 100% de sus pasivos a corto plazo según la Razón Corriente y la Prueba ácida, este indicador señala el valor que tendría como excedente una vez que se han cancelado los pasivos a corto plazo, efectivizando las cuentas por cobrar clientes.

# INFORME COMISARIO REVISOR | 2011

## RAZONES DE EFICIENCIA

### ROTACIÓN DE CARTERA

|            |   |
|------------|---|
| <b>RC=</b> | <b>VTA A CREDITO / C. X COBRAR PROMEDIO</b> |
| <b>RC=</b> | 1.273.407,11 / 201.476,62                   |
| <b>RC=</b> | <b>6,32</b>                                 |

La rotación en el presente ejercicio económico de las cuentas por cobrar es de 6 veces en el año.

### PERIODO DE COBRO DE CARTERA

|             |   |
|-------------|---|
| <b>PCC=</b> | <b>CTAS COBRAR PROMEDIO * 365 DIAS / VTAS CREDITO</b> |
| <b>PCC=</b> | 201.476,62 * 365 / 1.273.407,11                       |
| <b>PCC=</b> | <b>57,75</b>  |

En este año el tiempo en que se tarda en hacerse efectivo las ventas a crédito es de aproximadamente 58 días.

### ROTACIÓN DE INVENTARIOS

|            |                                     |
|------------|-------------------------------------|
| <b>RI=</b> | <b>COSTO VENTAS / PROMEDIO INV.</b> |
| <b>RI=</b> | 873.719,36 / 124.571,54             |
| <b>RI=</b> | <b>7,01</b>                         |

La rotación de los inventarios es en promedio de 7 veces en el año.

### ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

|             |   |
|-------------|---|
| <b>RAF=</b> | <b>VENTAS TOTALES / ACTIVO FIJO BRUTO</b> |
| <b>RAF=</b> | 1.273.407,11 / 603.240,55                 |
| <b>RAF=</b> | <b>2,11</b>                               |

La capacidad de los activos fijos de la empresa para generar fondos es de USD\$ 2.11, concluyéndose que la inversión en los activos fijos ha sido productiva.

# INFORME COMISARIO REVISOR | 2011

## ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

|             |   |                |
|-------------|---|----------------|
| <b>RAT=</b> | <b>VENTAS TOTALES / ACTIVOS TOTALES</b> |                |
| <b>RAT=</b> | 1.273.407,11                            | / 1.019.973,07 |
| <b>RAT=</b> | <b>1,25</b>                             |                |

Con los activos que mantiene la empresa ha generado un monto de ventas conduciéndole a la compañía a obtener mayor productividad.

El análisis horizontal permite observar las variaciones en valores y porcentajes de cada una de las cuentas contables que integran el Estado de Situación Financiera, para lo cual se presenta a continuación:

## ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera

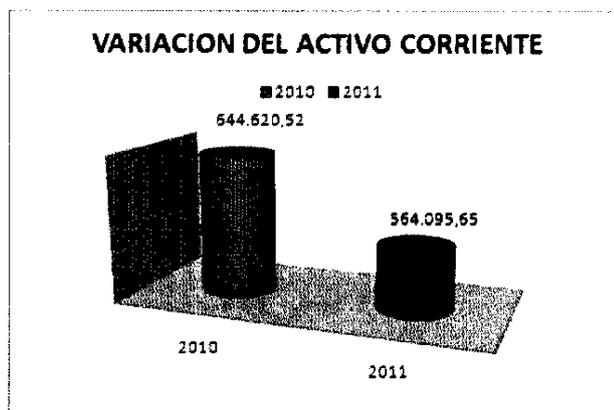
| CUENTA                       | 2010              | 2011                | VARIACION          | %              |
|------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                | <b>850.968,60</b> | <b>1.019.973,07</b> | <b>169.004,47</b>  | <b>19,86</b>   |
| <b>CORRIENTE</b>             | <b>644.620,52</b> | <b>564.095,65</b>   | <b>- 80.524,87</b> | <b>- 12,49</b> |
| <b>DISPONIBLE</b>            | <b>19.023,51</b>  | <b>13.576,97</b>    | <b>- 5.446,54</b>  | <b>- 28,63</b> |
| Caja                         | 2.427,42          | 2.852,87            | 425,45             | 17,53          |
| Bancos                       | 16.596,09         | 10.724,10           | - 5.871,99         | - 35,38        |
| <b>EXIGIBLE</b>              | <b>497.587,46</b> | <b>415.290,84</b>   | <b>- 82.296,62</b> | <b>- 16,54</b> |
| Clientes                     | 351.155,21        | 388.409,49          | 37.254,28          | 10,61          |
| Deudores Varios              | 36.339,73         | 25.931,15           | - 10.408,58        | - 28,64        |
| Otras Cuentas por Cobrar     | 110.092,52        | 950,20              | - 109.142,32       | - 99,14        |
| <b>REALIZABLE</b>            | <b>114.612,64</b> | <b>134.530,44</b>   | <b>19.917,80</b>   | <b>17,38</b>   |
| Materia Prima                | 87.298,39         | 101.248,81          | 13.950,42          | 15,98          |
| Producto Terminado           | 27.314,25         | 33.281,63           | 5.967,38           | 21,85          |
| <b>DIFERIDO</b>              | <b>13.396,91</b>  | <b>697,40</b>       | <b>- 12.699,51</b> | <b>- 94,79</b> |
| Crédito Tributario           | 12.712,58         | -                   | - 12.712,58        | - 100,00       |
| Pagos por Anticipados        | 684,33            | 697,40              | 13,07              | 1,91           |
| <b>FIJO</b>                  | <b>206.348,08</b> | <b>455.877,42</b>   | <b>249.529,34</b>  | <b>120,93</b>  |
| <b>DEPRECIABLE</b>           | <b>206.348,08</b> | <b>455.877,42</b>   | <b>249.529,34</b>  | <b>120,93</b>  |
| Activos Depreciables         | 316.259,84        | 603.240,55          | 286.980,71         | 90,74          |
| (-) Dep. Acum. Activos Fijos | - 109.911,76      | - 147.363,13        | - 37.451,37        | 34,07          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>          | <b>850.968,60</b> | <b>1.019.973,07</b> | <b>169.004,47</b>  | <b>19,86</b>   |

Con respecto al Activo, se presentan las siguientes observaciones:

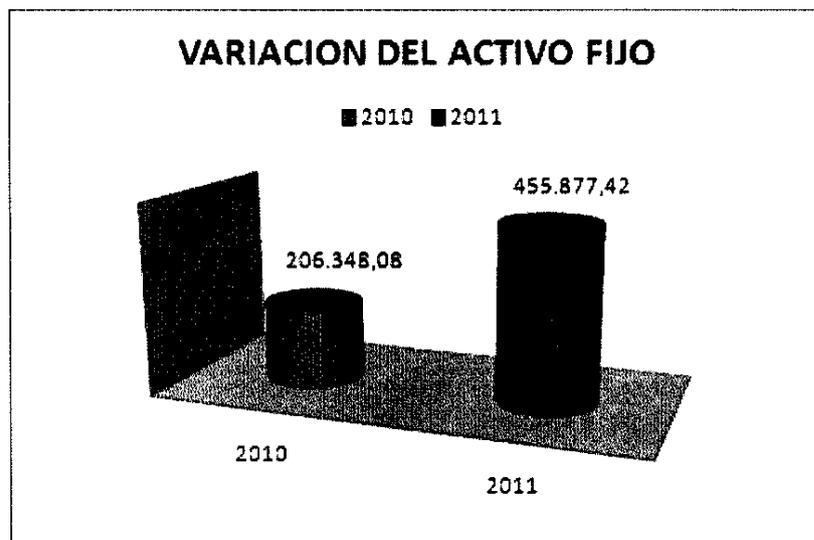
- El Activo Total ha crecido en 19.86% respecto del año 2010, el activo corriente decreció en 12.49% mientras que el activo fijo creció en 120.93%.



- El Activo Corriente ha decrecido en 12.49%, dentro de este grupo las cuentas que disminuyeron son el disponible en 28.63% y el exigible en un 16.54%, mientras que el realizable creció en 17.38%.
- El activo corriente representa el 55% del total del Activo, porcentaje menor que en el 2010, en el cual tenía una representatividad del 76%.
- Las cuentas de mayor representatividad del activo a corto plazo son: Disponible 2%, Exigible 64% y Realizable el 21%
- Dentro del Exigible la cuenta más significativa es clientes con 78%
- Dentro del Realizable las cuentas de mayor representatividad son la materia prima con el 88% y los productos terminados con el 29%.



- El Activo Fijo se han incrementado en un 120.93% respecto del 2010, dentro de este grupo la cuenta que más ha crecido es Maquinaria y Equipo .
- Las depreciaciones se han realizado dentro de los parámetros establecidos en la normativa legal.



## PASIVO

# INFORME COMISARIO REVISOR | 2011

## ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera

| CUENTA                   | 2010              | 2011              | VARIACION         | %            |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>PASIVO</b>            | <b>381.708,36</b> | <b>526.425,54</b> | <b>144.717,18</b> | <b>37,91</b> |
| <b>CORTO PLAZO</b>       | <b>381.708,36</b> | <b>526.425,54</b> | <b>144.717,18</b> | <b>37,91</b> |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b> | <b>381.708,36</b> | <b>526.425,54</b> | <b>144.717,18</b> | <b>37,91</b> |
| Proveedores              | 231.300,26        | 241.827,79        | 10.527,53         | 4,55         |
| Otras Cuentas por Pagar  | 2.376,09          | 18.906,24         | 16.530,15         | 695,69       |
| Obligaciones Laborales   | 46.622,34         | 34.725,86         | - 11.896,48       | - 25,52      |
| Obligaciones IESS        | 2.006,84          | 2.780,07          | 773,23            | 38,53        |
| Obligaciones Tributarias | 63.652,52         | 45.157,56         | - 18.494,96       | - 29,06      |
| Préstamos socios         | -                 | 20.000,00         | 20.000,00         | -            |
| Acreedores Varios        | -                 | 18.847,58         | 18.847,58         | -            |
| Dividendos por Pagar     | 35.750,31         | 144.180,44        | 108.430,13        | 303,30       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>      | <b>381.708,36</b> | <b>526.425,54</b> | <b>144.717,18</b> | <b>37,91</b> |

Con respecto al Pasivo, se presentan las siguientes observaciones:

### INDICE DE ENDEUDAMIENTO

#### ENDEUDAMIENTO

|     |                     |   |                     |   |            |
|-----|---------------------|---|---------------------|---|------------|
| ET= | <b>TOTAL PASIVO</b> | / | <b>ACTIVO TOTAL</b> | * | <b>100</b> |
| ET= | 526.425,54          | / | 1.019.973,07        | * | 100        |
| ET= | <b>51,61</b>        |   |                     |   |            |

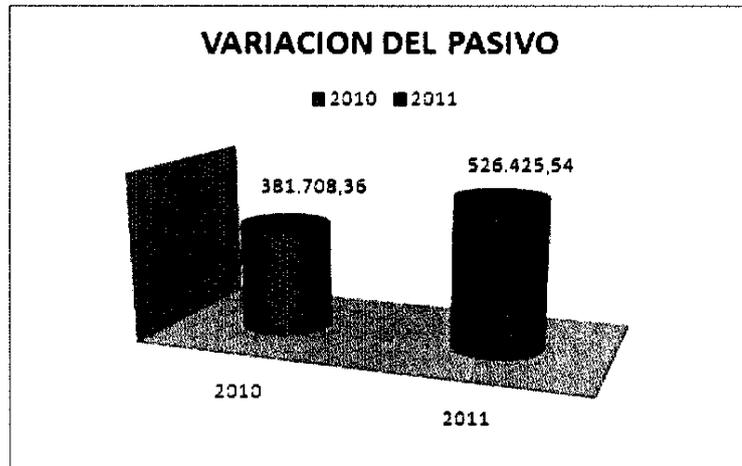
Por cada dólar invertido en activos de la empresa, USD\$ 51.61 es financiado por terceras personas que para el 2011 lo constituyen los proveedores, empleados, impuesto tributarios y las instituciones financieras.

### INDICE DE CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

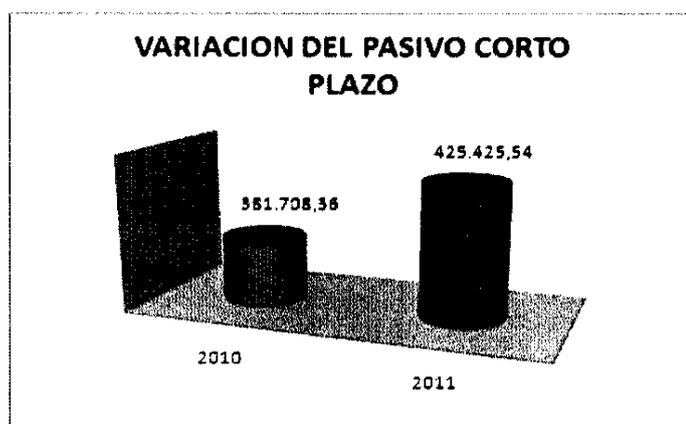
|     |                           |   |                     |   |            |
|-----|---------------------------|---|---------------------|---|------------|
| ET= | <b>PASIVO CORTO PLAZO</b> | / | <b>TOTAL PASIVO</b> | * | <b>100</b> |
| ET= | 526.425,54                | / | 526.425,54          | * | 100        |
| ET= | <b>100,00</b>             |   |                     |   |            |

Por cada dólar invertido en activos de la empresa, USD\$ 100 es financiado en el corto plazo por terceros.

- El Pasivo Total ha decrecido en 37.91% respecto del año 2010 y representa el 52% con respecto al Activo Total.



- El Pasivo Corto Plazo ha crecido en un 37.91%, dentro de este grupo las cuentas por pagar que más se han incrementado son otras cuentas por pagar en un 695.69%. las obligaciones IESS en un 38.52%.
- El pasivo corto plazo representa el 100% del total pasivo, dentro de este grupo las cuentas más significativas son: proveedores con el 63% y Obligaciones Tributarias con el 12%.



## PATRIMONIO

**ANALISIS HORIZONTAL**  
**Estado de Situación Financiera**

| CUENTA                          | 2010              | 2011                | VARIACION         | %            |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| <b>PATRIMONIO</b>               | <b>469.260,24</b> | <b>493.547,53</b>   | <b>24.287,29</b>  | <b>5,18</b>  |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>           | <b>50.000,00</b>  | <b>50.000,00</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>     |
| Suscrito y Pagado               | 50.000,00         | 50.000,00           | -                 | -            |
| <b>RESERVAS Y RESULTADOS</b>    | <b>419.260,24</b> | <b>443.547,53</b>   | <b>24.287,29</b>  | <b>5,79</b>  |
| Reservas                        | 159.836,19        | 184.123,48          | 24.287,29         | 15,20        |
| Resultados                      | 259.424,05        | 259.424,05          | -                 | 0,00         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>         | <b>469.260,24</b> | <b>493.547,53</b>   | <b>24.287,29</b>  | <b>5,18</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO</b> | <b>850.968,60</b> | <b>1.019.973,07</b> | <b>169.004,47</b> | <b>19,86</b> |

Con respecto al Patrimonio, se exponen las observaciones que se detallan a continuación:

**AUTONOMIA**

|                                     |
|-------------------------------------|
| <b>A= PASIVO TOTAL / PATRIMONIO</b> |
| <b>A= 526.425,54 / 493.547,53</b>   |
| <b>A= 1,07</b>                      |

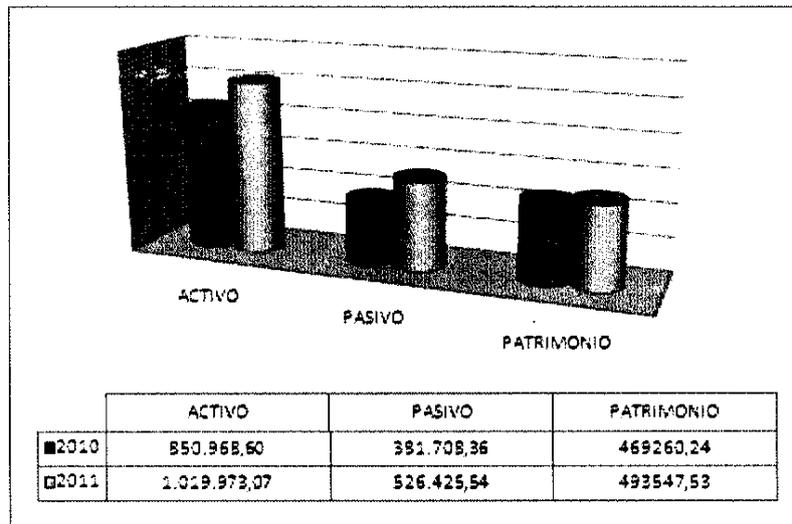
Del total de pasivos, la empresa podría cubrir con recursos propios el 1.07%, es decir que el pasivo total representa 1.07 veces el patrimonio, hay que considerar que para el 2011 el patrimonio creció en 5.18%.

- El patrimonio ha crecido en 5.18%, valor que corresponde a los resultados de la empresa.



## CONCLUSIONES:

- Según consta en el gráfico tanto el activo, el pasivo como el patrimonio se han incrementado.



- Del Activo corriente el grupo que más ha decrecido es el diferido en un 94.79% el disponible en 28.63% y el exigible en 16.54%.
- La empresa al 31 de diciembre de 2011, mantiene un buen nivel de liquidez, sin embargo sin considerar los inventarios podría cubrir el 82% de sus pasivos a corto plazo, sin embargo hay que tener cuidado, ya que las cuentas de mayor representatividad dentro del activo son las cuentas por cobrar clientes que en determinado momento deberían efectivizarse.
- El total del pasivo representa el 87% respecto de los Activos, es decir que la empresa debe mantener un control adecuado de las deudas que tiene con terceros (plazos, tasa de interés), ya que financia el Activo con recursos propios únicamente el 13%.
- Dentro del patrimonio consta las reservas y los resultados obtenidos.

# INFORME COMISARIO REVISOR | 2011

## ESTADO DE RESULTADOS

### INDICES DE DESEMPEÑO

#### INDICE DE CRECIMIENTO EN VENTAS

|            |  |   |              |          |
|------------|--|---|--------------|----------|
| <b>CV=</b> | <b>VENTAS 2010 / VENTAS 2011 * 100</b> |   |              |          |
| <b>CV=</b> | 1.273.458,74                           | / | 1.273.407,11 | * 100,00 |
| <b>CV=</b> | <b>0,00</b>                            |   |              |          |

Las ventas del 2011 han decrecido respecto al 2010, índice que permite tomar medidas oportunas a fin de mejorar la captación y conservación de clientes en el mercado objetivo.

### INDICES DE RENTABILIDAD

#### MARGEN BRUTO

|            |   |   |              |       |
|------------|---|---|--------------|-------|
| <b>MB=</b> | <b>UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS *100</b> |   |              |       |
| <b>MB=</b> | 399.687,75                                | / | 1.273.407,11 | * 100 |
| <b>MB=</b> | <b>31,39</b>                              |   |              |       |

Por cada dólar vendido se genera USD\$ 31.39 de utilidad, que permite cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

### PRODUCTIVIDAD

#### EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

|            |   |   |              |       |
|------------|---|---|--------------|-------|
| <b>EA=</b> | <b>GASTOS ADMY VENTAS / ACTIVO TOTAL *100</b> |   |              |       |
| <b>EA=</b> | 180.421,56                                    | / | 1.019.973,07 | * 100 |
| <b>EA=</b> | <b>17,69</b>                                  |   |              |       |

Con este índice el manejo y la administración de los activos de la empresa demuestran eficiencia de la inversión efectuada

Para analizar el Estado de Resultados de 2011, se ha realizado el análisis horizontal, del cual se desprende las siguientes observaciones:

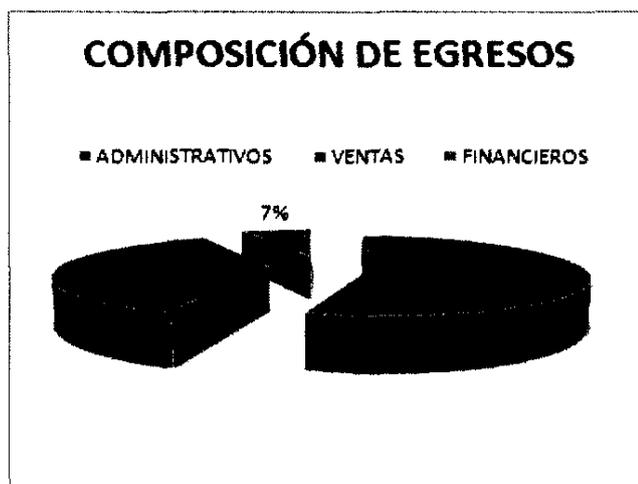
# INFORME COMISARIO REVISOR | 2011

## ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

| CUENTA                           | 2010                | 2011                | VARIACION          | %              |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| <b>INGRESOS</b>                  | <b>1.280.686,49</b> | <b>1.273.995,75</b> | <b>- 6.690,74</b>  | <b>- 0,52</b>  |
| <b>OPERACIONALES</b>             | <b>1.280.686,49</b> | <b>1.273.995,75</b> | <b>- 6.690,74</b>  | <b>- 0,52</b>  |
| Ventas                           | 1.273.458,74        | 1.273.407,11        | - 51,63            | - 0,00         |
| Otros Ingresos no Operacionales  | 7.227,75            | 588,64              | - 6.639,11         | - 91,86        |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>           | <b>924.072,41</b>   | <b>873.719,36</b>   | <b>- 50.353,05</b> | <b>- 5,45</b>  |
| Costo de Ventas                  | 924.072,41          | 873.719,36          | - 50.353,05        | - 5,45         |
| <b>EGRESOS</b>                   | <b>186.314,83</b>   | <b>194.601,19</b>   | <b>8.286,36</b>    | <b>4,45</b>    |
| <b>GASTOS DEDUCIBLES</b>         | <b>177.377,13</b>   | <b>193.981,37</b>   | <b>16.604,24</b>   | <b>9,36</b>    |
| <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>    | <b>96.434,59</b>    | <b>106.654,60</b>   | <b>10.220,01</b>   | <b>10,60</b>   |
| Gasto Sueldo                     | 15.296,29           | 37.351,01           | 22.054,72          | 144,18         |
| Gasto Gestion                    | 4.530,13            | 4.536,80            | 6,67               | 0,15           |
| Gasto Beneficios Sociales        | 1.835,73            | 7.791,07            | 6.155,34           | 376,31         |
| Gasto Suministros y Materiales   | 4.835,81            | 3.488,31            | - 1.367,30         | - 28,28        |
| Gasto Honorarios                 | -                   | 905,88              | 905,88             | -              |
| Otros Gastos Administrativos     | 7.229,30            | 17.094,36           | 9.865,06           | 136,46         |
| Gasto Servicios Basicos          | 111,05              | 871,60              | 760,55             | 684,87         |
| Gasto Honorarios y Cuotas        | 4.625,24            | 7.023,88            | 2.398,64           | 51,86          |
| Gasto Mantenimiento y Reparación | 77,86               | 24.279,30           | 24.201,44          | 31.083,28      |
| Gasto Impuesto y Contribuciones  | 58.093,38           | 1.243,01            | - 56.850,37        | - 97,86        |
| Gasto Transporte                 | -                   | 1.927,51            | 1.927,51           | -              |
| Gasto Combustible                | -                   | 161,87              | 161,87             | -              |
| <b>GASTO DE VENTAS</b>           | <b>64.914,37</b>    | <b>73.766,96</b>    | <b>8.852,59</b>    | <b>13,64</b>   |
| Gasto Sueldo                     | 40.852,57           | 41.277,02           | 424,45             | 1,04           |
| Gasto Arriendo                   | 2.640,00            | 3.960,00            | 1.320,00           | 50,00          |
| Gasto Publicidad y Propaganda    | 1.397,00            | 289,89              | - 1.107,11         | - 79,25        |
| Gasto Provision Ctas Incobrables | 661,98              | 3.923,33            | 3.261,35           | 492,67         |
| Gasto Beneficios Sociales        | 2.577,24            | 11.296,19           | 8.718,95           | 338,31         |
| Gasto Suministros y Materiales   | 1.474,61            | 357,42              | - 1.117,19         | - 75,76        |
| Otros Gastos de Ventas           | 1.300,81            | 1.511,12            | 210,31             | 16,17          |
| Gasto Servicios Basicos          | 5.745,90            | 4.570,93            | - 1.174,97         | - 20,45        |
| Gasto Honorarios                 | 479,38              | -                   | -                  | - 100,00       |
| Gasto Seguridad y Vigilancia     | -                   | 563,81              | 563,81             | -              |
| Gasto Mantenimiento y Reparación | 898,28              | 878,89              | - 221,37           | - 24,64        |
| Gasto Transporte                 | 6.888,64            | 5.218,93            | - 1.667,71         | - 24,22        |
| Gasto Combustible                | -                   | 121,43              | 121,43             | -              |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>        | <b>16.028,17</b>    | <b>13.559,81</b>    | <b>- 2.468,36</b>  | <b>- 15,40</b> |
| Gastos Bancarios                 | 16.028,17           | 13.559,81           | - 2.468,36         | - 15,40        |
| <b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>      | <b>8.937,70</b>     | <b>619,82</b>       | <b>- 8.317,88</b>  | <b>- 93,07</b> |
| Materiales                       | 8.937,70            | -                   | - 8.937,70         | - 100,00       |
| Donaciones y Subvenciones        | -                   | 619,82              | 619,82             | -              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>170.299,25</b>   | <b>205.675,20</b>   | <b>35.375,95</b>   | <b>20,77</b>   |



- Las ventas se han mantenido tanto en el 2010 y 2011 y los ingresos no operacionales decrecieron en 91,86%.
- El costo de ventas ha decrecido en 5,45% con respecto al 2010 .
- El costo de ventas representa el 69% de las ventas total que obtuvo en el 2011.
- Los egresos se han incrementado en un 4,45%, principalmente los gastos de administración crecieron en 10,60% , los gastos de ventas en 13,64% y los gastos financieros decrecieron en 15,40%
- Los egresos representan el 15% de los ingresos totales y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

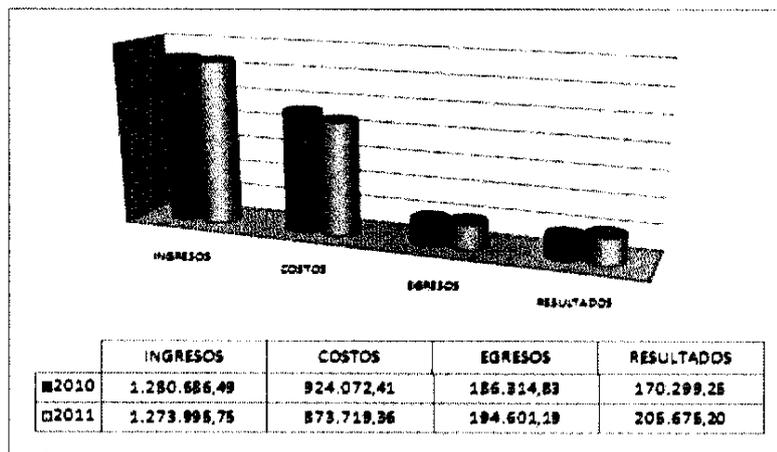


# INFORME COMISARIO REVISOR | 2011

- Dentro de los gastos de Administración los de mayor representatividad son: Gastos Sueldos 35% y Gastos Mantenimiento y Reparación el 23%.
- De los gastos de Ventas los más significativos son: Gastos Sueldo 56%, Gastos Beneficios Sociales 15%.
- Los gastos financieros de mayor significación son los gastos del impuesto a la Salida de Divisas.

## CONCLUSIONES:

- Los ingresos y los costos decrecieron mientras que los gastos se han incrementado en el 2011 respecto del 2010, generando una utilidad del ejercicio.



C.P.A Ing. Galo Alejandro Ocampos Ortega  
COMISARIO REVISOR

