



INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011

Señores
SOCIOS DE ANDELAS CIA. LTDA.
Ciudad.-

En cumplimiento a lo que dispone la Ley de Compañías y el correspondiente Estatuto de la empresa, presento el Informe de Gerencia General del periodo 2011.

ANTECEDENTES:

La Compañía CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS, ANDELAS CIA. LTDA. constituida el treinta y uno de mayo de mil novecientos noventa y tres en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, de nacionalidad ecuatoriana, inscrita en el Registro Mercantil con número ciento sesenta y nueve, cuyo objeto social principal es la Fabricación de Telas de Punto, con un capital suscrito en escritura de Constitución de S/. 2'000.000,00; Existe un aumento de capital y reforma de estatutos de fecha doce de enero de mil novecientos noventa y ocho, quedando un capital suscrito de s/.100'000.000,00 que en el año 2000 con la dolarización se transformó en USD. 65.000 suscrito y con el aumento de capital aprobado en Junta inscrita el ocho de junio del dos mil uno, el capital se eleva a USD. 200.000,00 suscrito y pagado, dividido en 200.000 participaciones suscritas de usd. 1,00 cada una.

CAPITULO I

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS 2011.

1. Dentro de los principales objetivos tenemos el incrementar la producción, sin embargo en este año 2011 tenemos un decremento en lo que significa kilos producidos, aunque nuestra producción haya disminuido, es así como para el año 2010 produjimos 431.454 kg mientras que para este año 2011 nuestra producción llegó a 349.939,69 kg, pese a esto tenemos un incremento en el valor de ventas debido principalmente al buen manejo de los precios de venta, y sobre todo a un mejoramiento continuo en nuestra producción es decir tela de alta calidad a menor costo, el posicionamiento de nuestros productos en el mercado y sobre todo en nuestros clientes, a través de un programa de fidelización.
2. La relación comercial que mantenemos con nuestros proveedores ha ido disminuyendo su promedio de pago que manteníamos hasta el año anterior. Es así que va desde 66 a 39 días promedio de pago, diferentes factores que en general se mantienen dan lugar a este decremento, entre otros tenemos que nuestras compras de materia prima son en la gran parte importada y los pagos realizados son a 30 días plazo considerando desde la fecha en la que se hace el pedido hasta el momento de la desaduanización; otro factor es el que actualmente se mantiene en caja bancos de acuerdo al flujo de caja una suma de dinero que ayuda a que se pueda pagar a nuestros proveedores con más anticipación.

CAPITULO II

ASPECTOS LEGALES.-

1. DE CLIENTES.- La empresa mantiene como política solicitar a los clientes que documenten sus adquisiciones de tela para lo cual se emite una letra cambio que queda en calidad de garantía de la factura de venta y adicional se reciben las cancelaciones en cheques postfechados.

**INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011**

2. DEL PERSONAL.- La empresa se mantiene con un total de 36 personas en todas las áreas de producción, administración y ventas.

3. DE LA ADMINISTRACION.- Continúo ejerciendo la representación legal de la empresa para lo cual actúo en todos los contratos realizados durante este ejercicio económico.

CAPITULO III**ACTIVIDADES DE GERENCIA GENERAL**

1. Cumplir con los aspectos legales, fiscales, y de representación de acuerdo a lo establecido y dispuesto tanto en la Escritura de Constitución como la ley de Compañías.
2. Ejercer la calidad de Gerente General en todos los aspectos internos de la empresa, haciendo respetar la normativa vigente tanto en los estatutos como en las respectivas leyes y reglamentos de la empresa.
3. Mantener al tanto a los socios a través de reuniones de trabajo sobre todas y cada una de las actividades y dificultades que se tienen en le empresa en los diferentes departamentos a fin de que mocionen y se resuelva sobre soluciones.

CAPITULO IV**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA****A.- BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

La Cía. ANDELAS CIA. LTDA. presenta un total de activos de \$1'961.348,45 distribuidos de la siguiente manera.

| ACTIVOS TOTALES | VALOR | PORCENTAJE |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| Activo disponible | 396,967.72 | 20.24 |
| Activo exigible | 671,284.63 | 34.23 |
| Activo Realizable | 454,633.38 | 23.18 |
| Activo fijo | 435,033.27 | 22.18 |
| Activo diferido | 3,429.45 | 0.17 |
| Otros Activos | | - |
| TOTAL ACTIVOS | 1,961,348.45 | 100.00 |

El 20.24% del disponible corresponde a los saldos de las cuentas Caja y Bancos. La cuenta caja mantiene el saldo de los cheques recibidos y postfechados de nuestros clientes, los mismos que documentan facturas. El 34.23% del Activo exigible se desglosa así:

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Cientes Varios | 502,922.67 |
| (-) Provisión ctas. Incobrables | -32,508.51 |
| Préstamos y Anticipos a Empleados | 11,587.93 |
| Obligaciones de entidades oficiales | 104,839.44 |
| Otras obligaciones por cobrar | 1,348.00 |

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011

| | |
|--|-------------------|
| Anticipos a proveedores, trabajos y varios | 83,095.10 |
| Total Activo Exigible | 671,284.63 |

El saldo de la cuenta clientes muestra el mayor valor del Activo Exigible.

Los Inventarios por \$ 454.633.38 se desglosan de la siguiente manera:

| INVENTARIOS | VALOR | PORCENTAJE |
|--|-------------------|-------------------|
| Inventario de Productos Terminados | 123,002.77 | 27.06 |
| Inventario de Materias Primas | 118,928.63 | 26.16 |
| Inventario de Materiales y Suministros | 46,259.62 | 10.18 |
| Inventario de Repuestos y Accesorios | 4,369.47 | 0.96 |
| Inventario de Productos en Proceso | 15,452.32 | 3.40 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | - | - |
| Diversas Importaciones | 146,620.57 | 32.25 |
| TOTAL ACTIVO REALIZABLE | 454,633.38 | 100.00 |

Se observa que el rubro de Diversas Importaciones es el mas significativo dentro de este grupo (32.25%) de activos. Se refiere a todas las importaciones de hilo en tránsito 2 importaciones traídas de Thailandia a través de la firma Kangwall y 1 importación traída de Vietnam a través de la firma Phu Nam Spinning, se encuentran totalmente pagadas y a la espera del arribo para su desaduanización; esto nos asegura por lo menos mes y medio de hilo para producir, es decir se esta trayendo 66.000 kilos de nuestra principal materia prima.

La cuenta del Activo Diferido para este año se muestra de la siguiente manera:

| CUENTA | VALOR | PORCENTAJE |
|--|-----------------|-------------------|
| Seguros Prepagados | 3,429.45 | 100.00 |
| CARGOS DIFERIDOS | | - |
| Gastos de Investigación | 6,500.00 | 189.53 |
| (-) Amort. Acum. Gastos de Investigación | (6,500.00) | (189.53) |
| Software | 1,800.00 | 52.49 |
| (-) Amort. Acum. Software | (1,800.00) | (52.49) |
| Sistema de Contabilidad | 5,500.00 | 160.38 |
| (-) Amort. Acum. Sistema de Contabilidad | (5,500.00) | (160.38) |
| Leasing Corporativo | 20,461.71 | 596.65 |
| (-) Amort. Acum. Leasing Corporativo | (20,461.71) | (596.65) |
| TOTAL DIFERIDOS | 3,429.45 | 100.00 |

Dentro de la cuenta del activo diferido la única que hay que considerar son los seguros por cuanto del resto de cuentas del diferido se encuentran totalmente amortizadas.

El Pasivo tiene un saldo al 31 de diciembre 2011 de usd. 700.634,50

| PASIVOS | VALOR | PORCENTAJE |
|----------------|--------------|-------------------|
| | | |

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| <i>PASIVO CORRIENTE</i> | | |
| Proveedores | 362,834.32 | 51.79 |
| Préstamos Bancarios | 2,082.27 | 0.30 |
| Obligaciones a entidades oficiales | 43,413.82 | 6.20 |
| Obligaciones con Empleados | 64,336.05 | 9.18 |
| <i>Obligaciones con terceros</i> | 147,680.00 | 21.08 |
| Otras cuentas por Pagar corto plazo | 51,345.69 | 7.33 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 671,692.15 | 95.87 |
| <i>PASIVO A LARGO PLAZO</i> | | |
| Préstamos Bancarios | 12,317.95 | 1.76 |
| Obligaciones con Socios | 16,624.40 | 2.37 |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | 28,942.35 | 4.13 |
| TOTAL PASIVOS | 700,634.50 | 100.00 |

Está representado por Proveedores en un 51.79% donde la cuenta más representativa es la cuenta de Proveedores de Materia Prima. Otra cuenta que merece su análisis es la cuenta de préstamos con terceras personas, los mismos que nacen en el año 2011 y es prevén cancelarlas en el año 2012. Respecto a las deudas mantenidas con el sector financiero debo indicar que se han cancelado en su totalidad.

Las cuentas Patrimoniales no tienen incidencia importante sin embargo la única cuenta de análisis es resultado contable obtenido en este ejercicio económico que tuvo un incremento de usd. 402,245.13

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS BALANCES 2010 - 2011

ANDELAS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO

| CODIGO | Cuentas | 2010 | | 2011 | | DIFERENCIA | |
|----------|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | | PARCIAL | TOTAL | PARCIAL | TOTAL | PARCIAL | TOTAL |
| | ACTIVOS | | | | | | |
| | ACTIVO CORRIENTE | | | | | | |
| | ACTIVO DISPONIBLE | | | | | | |
| | CAJA | | 293,369.84 | | 323,825.76 | - | 30,455.92 |
| 11101001 | Caja General | 292,309.84 | | 323,665.76 | | 31,355.92 | - |
| 11101003 | Caja Chica Fábrica | 160.00 | | 160.00 | | - | - |
| 11101007 | Caja Rotativa | 900.00 | | | | (900.00) | - |
| | BANCOS | | 16,877.94 | | 73,141.96 | - | 56,264.02 |
| 11102001 | Banco Pichincha | | | | | - | - |
| 11102003 | Banco de Machala | 31.85 | | | | (31.85) | - |
| 11102005 | Banco Machala (cta. De ahorros) | 292.98 | | 292.98 | | - | - |
| 11102006 | Banco MM Jaramillo Arteaga | | | | | - | - |
| 11102007 | Banco del pacífico | 56.91 | | 56.91 | | - | - |
| 11102009 | Banco del Pichincha cta. Ahorros | 7,285.34 | | 68,044.20 | | 60,758.86 | - |
| 11102010 | Banco Internacional (Cta. Ahorros) | 3,469.34 | | 1,598.78 | | (1,870.56) | - |
| 11102011 | Banco Prométrica (Cuenta Ahorros) | 5,741.52 | | 3,149.09 | | (2,592.43) | - |
| | ACTIVO EXIGIBLE | | | | | - | - |
| | CLIENTES | | 517,171.87 | | 470,414.16 | - | (46,757.71) |

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011

| | | | | | | | |
|-----------|--|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| 11201001 | Clientes Varios | 546,566.69 | | 502,922.67 | | (43,644.02) | - |
| 11201999 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | (29,394.82) | | (32,508.51) | | (3,113.69) | - |
| | PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS | | 10,347.78 | | 11,587.93 | - | 1,240.15 |
| | Diversos empleados | 10,347.78 | | 11,587.93 | | 1,240.15 | - |
| | OBLIGACIONES FISCALES | | 81,749.55 | | 104,839.44 | - | 23,089.89 |
| 11203001 | 12% Impuesto IVA | | | | | - | - |
| 11203002 | Anticipo Impuesto Renta | 81,749.55 | | 104,839.44 | | 23,089.89 | - |
| | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | | 1,348.00 | | 1,348.00 | - | - |
| 11209004 | Valores a favor en Leasing | | | | | - | - |
| 11209005 | Valores por Retenciones | | | | | - | - |
| 11204001 | Cuentas por liquidar | 1,348.00 | | 1,348.00 | | - | - |
| | ANTICIPOS A PROVEEDORES | | 35,211.89 | | 41,241.91 | - | 6,030.02 |
| 11211023 | Dr. Fernando Campaña Atecapsa | 13,164.50 | | 19,317.44 | | 6,152.94 | - |
| 11211031 | Garantías Contenedores | | | | | - | - |
| 11211037 | Textecnica Cia Ltda. | 567.39 | | 244.47 | | (322.92) | - |
| 11211038 | Gamboa Wilson | 100.00 | | 100.00 | | - | - |
| 11211049 | Hiltespoy | 1,350.00 | | 1,350.00 | | - | - |
| 11211052 | Maruja Gonzalez (Cheque Garantía) | 20,000.00 | | 20,000.00 | | - | - |
| 11211054 | Martha Analuisa | | | | | - | - |
| 11211055 | Angel Maisincho | 30.00 | | 230.00 | | 200.00 | - |
| 112110002 | Anticipo Empleados | | | | | - | - |
| | ANTICIPOS TRABAJOS | | 16,434.85 | | 17,074.85 | - | 640.00 |
| 11212014 | Gala Arte | | | 200.00 | | 200.00 | - |
| 11212015 | Ing. Sergio Villacis | 721.95 | | 721.95 | | - | - |
| 11212024 | Marcelo Villagran Avendaño | 12,103.20 | | 12,103.20 | | - | - |
| 11212025 | Rodrigo Molina | 2,029.70 | | 2,029.70 | | - | - |
| 11212027 | Sr. Patricio Pardo | 220.00 | | 220.00 | | - | - |
| 11212028 | María Susana Cabezas | | | 1,800.00 | | 1,800.00 | - |
| 11212031 | Marcelo Espinoza | 900.00 | | | | (900.00) | - |
| 11212032 | Fernando Fierro | 460.00 | | | | (460.00) | - |
| | ANTICIPOS POR VARIOS | | 24,695.01 | | 24,778.34 | - | 83.33 |
| 11213010 | Sotic | | | | | - | - |
| 11213024 | Macobsa | | | | | - | - |
| 11213038 | Hugo Guerrero | 1,400.00 | | 1,400.00 | | - | - |
| 11213044 | Molriv | 634.00 | | 634.00 | | - | - |
| 11213046 | Victor Manuel Perdomo Sandoval | 1,792.66 | | 1,792.66 | | - | - |
| 11213050 | DHL Express (Ecuador)S.A. | | | | | - | - |
| 11213052 | Cotecna | | | | | - | - |
| 11213055 | Roberto Jácome | | | | | - | - |
| 11213056 | Máquina DMS | 16,536.60 | | 16,536.60 | | - | - |
| 11213057 | Sacelired | | | | | - | - |
| 11213059 | Dr. Marcelo Regalado Serrano | 250.00 | | 250.00 | | - | - |
| 11213060 | Gabriel Peñaherrera | 100.00 | | 100.00 | | - | - |
| 11213063 | Alexandra Quinteros | 3,731.75 | | 3,731.75 | | - | - |
| 11213065 | Dr. Fernando Espinoza de los Monteros | | | 200.00 | | 200.00 | - |
| 11213066 | Juan Carlos Lalama | 250.00 | | | | (250.00) | - |
| 11213067 | Rafael Tiban | | | 133.33 | | 133.33 | - |
| | ACTIVO REALIZABLE | | | | | - | - |
| | INVENTARIOS | | 291,500.61 | | 308,012.81 | - | 16,512.20 |
| | Inventario de Productos Terminados | 162,716.80 | | 123,002.77 | | (39,714.03) | - |
| | Inventario de Materias Primas | 54,960.67 | | 118,928.63 | | 63,967.96 | - |
| | Inventario de Materiales y Suministros | 46,308.47 | | 46,259.62 | | (48.85) | - |
| | Inventario de Repuestos y Accesorios | 4,369.47 | | 4,369.47 | | - | - |
| | Inventario de Productos en Proceso | 23,145.20 | | 15,452.32 | | (7,692.88) | - |
| | IMPORTACIONES EN TRANSITO | | | | 146,620.57 | - | 146,620.57 |
| | Diversas Importaciones | | | 146,620.57 | | 146,620.57 | - |
| | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 1,288,707.34 | | 1,522,885.73 | - | 234,178.39 |
| | ACTIVO FIJO | | | | | - | - |
| | FIJO NO DEPRECIABLE | | 121,654.85 | | 121,654.85 | - | - |
| 12101001 | Terreno | 114,614.88 | | 114,614.88 | | - | - |
| 12101002 | Construcciones en Curso | 7,039.97 | | 7,039.97 | | - | - |
| | FIJO DEPRECIABLE | | 330,147.85 | | 313,378.42 | - | (16,769.43) |
| 12102001 | Equipo Auxiliar | 64,558.26 | | 64,970.73 | | 412.47 | - |
| 12103001 | (-) Dep. Acum. Equipo Auxiliar | (50,555.30) | | (54,182.21) | | (3,626.91) | - |
| 12102002 | Maquinaria y Equipo | 690,584.16 | | 690,584.16 | | - | - |

| | | | | | | | |
|----------|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| 12103002 | (-) Dep. Acum. Maquinaria y Equipo | (566,832.15) | | (597,636.73) | | (30,804.58) | - |
| 12102003 | Muebles y Enseres | 7,678.15 | | 7,678.15 | | - | - |
| 12103003 | (-) Dep. Acum. Muebles y Enseres | (6,477.71) | | (6,668.48) | | (190.77) | - |
| 12102004 | Equipo de Oficina | 618.81 | | 618.81 | | - | - |
| 12103004 | (-) Dep. Acum. Equipo de Oficina | (516.10) | | (531.80) | | (15.70) | - |
| 12102005 | Equipo de Computo | 13,294.32 | | 20,083.45 | | 6,789.13 | - |
| 12103005 | (-) Dep. Acum. Equipo de Computo | (12,795.78) | | (14,288.83) | | (1,493.05) | - |
| 12102006 | Vehiculos | 65,248.92 | | 105,151.96 | | 39,902.14 | - |
| 12103006 | (-) Dep. Acum. Vehiculos | (20,554.96) | | (36,773.70) | | (16,218.74) | - |
| 12102007 | Edificios | 229,795.86 | | 229,795.86 | | - | - |
| 12103008 | (-) Dep. Acum. Edificios | (83,932.26) | | (95,422.05) | | (11,489.79) | - |
| 12102009 | Instalaciones Electricas | 1,334.69 | | 1,334.69 | | - | - |
| 12103009 | (-) Dep. Acum. Instalaciones Electricas | (1,301.06) | | (1,334.69) | | (33.63) | - |
| | TOTAL ACTIVO FIJO | | 451,802.70 | | 435,033.27 | | (16,769.43) |
| | ACTIVO DIFERIDO | | | | | | |
| | PAGOS ANTICIPADOS | | 3,990.41 | | 3,429.45 | | (560.96) |
| 13101001 | Seguros Prepagados | | | 730.96 | | 730.96 | - |
| 13101003 | Seguros prepagados incendios | 3,770.13 | | 2,698.49 | | (1,071.64) | - |
| 13101004 | Seguros Prepagados vehiculo | 220.28 | | | | (220.28) | - |
| 13102001 | Impuesto a la Renta | | | | | - | - |
| | CARGOS DIFERIDOS | | 1,240.55 | | | | (1,240.55) |
| 13201003 | Gastos de Investigación | 6,500.00 | | 6,500.00 | | - | - |
| 13202003 | (-) Amort. Acum. Gastos de Investigación | (5,527.67) | | (6,500.00) | | (972.33) | - |
| 13201005 | Software | 1,800.00 | | 1,800.00 | | - | - |
| 13202004 | (-) Amort. Acum. Software | (1,800.00) | | (1,800.00) | | - | - |
| 13201006 | Sistema de Contabilidad | 5,500.00 | | 5,500.00 | | - | - |
| 13202005 | (-) Amort. Acum. Sistema de Contabilidad | (5,231.78) | | (5,500.00) | | (268.22) | - |
| 13201007 | Leasing Corporativo | 20,461.71 | | 20,461.71 | | - | - |
| 13202006 | (-) Amort. Acum. Leasing Corporativo | (20,461.71) | | (20,461.71) | | - | - |
| | TOTAL DIFERIDOS | | 5,230.96 | | 3,429.45 | | (1,801.51) |
| | TOTAL ACTIVO | | 1,745,741.00 | | 1,961,348.45 | | 215,607.45 |
| | PASIVO | | | | | | |
| | PASIVO A CORTO PLAZO | | | | | | |
| | PROVEEDORES | | 557,107.31 | | 362,834.32 | | (194,272.99) |
| 21101001 | Proveedores de Materia Prima | 140,850.57 | | 79,037.14 | | (61,813.43) | - |
| 21101003 | Proveedores de Materia | 220,911.47 | | 142,453.61 | | (78,457.86) | - |
| 21101004 | Proveedores de Insumos | 136,724.48 | | 66,351.01 | | (70,373.47) | - |
| 21101005 | Proveedores de Servicios | 29,709.46 | | 8,349.57 | | (21,359.89) | - |
| 21101006 | Proveedores de Repuestos y Accesorios | 1,895.25 | | 3,345.66 | | 1,450.41 | - |
| 21101007 | Proveedores de Seguros | 9,176.31 | | 5,707.16 | | (3,469.15) | - |
| 21101008 | Proveedores de Suministros | 131.90 | | 5,295.92 | | 5,164.02 | - |
| 21101009 | Proveedores Diversos | 10,128.97 | | 5,238.49 | | (4,890.48) | - |
| 21101010 | Proveedores de Equipo de Trabajo | | | | | - | - |
| 21101011 | Proveedores de Mantenimiento de Local | 3,051.24 | | 489.36 | | (2,561.88) | - |
| 21101012 | Proveedores de Lubricantes | 78.97 | | 1,533.35 | | 1,454.38 | - |
| 21101013 | Proveedores de Combustibles | | | | | - | - |
| 21101015 | Proveedores de C.I.F. | 1,175.62 | | | | (1,175.62) | - |
| 21101016 | Proveedores de Activos Fijos | | | 39,780.95 | | 39,780.95 | - |
| 21101017 | Proveedores de Gas Industrial | 3,269.07 | | 5,252.10 | | 1,983.03 | - |
| 21101018 | Proveedores por caja general y chica | | | | | - | - |
| 21101019 | Proveedores por pagar | 4.00 | | | | (4.00) | - |
| 21101020 | Sobregiros Contablers por Cheques postfechados | | | | | - | - |
| | PRESTAMOS BANCARIOS | | 185,123.47 | | 2,082.27 | | (183,041.20) |
| 21102001 | Banco de Pichincha | 179,500.00 | | 2,082.27 | | (177,417.73) | - |
| 21102006 | Banco Internacional | | | | | - | - |
| 21102008 | Banco de Machala | 5,623.47 | | | | (5,623.47) | - |
| 21102010 | Sobregiros Bancarios | | | | | - | - |
| | CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO | | 50,995.69 | | 51,345.69 | | 350.00 |
| 21103002 | Oswaldo Recalde | 30,000.00 | | 30,000.00 | | - | - |
| 21103005 | Lamperti Textile Machiner | 20,995.69 | | 20,995.69 | | - | - |
| 21103015 | Supermaxi | | | | | - | - |
| 21103031 | Enrique Pacheco Munill Acetex (sofic) | | | | | - | - |
| 21103034 | Sanchez Valenzuela Pedro | | | | | - | - |
| 21103041 | Juan Palacios | | | 350.00 | | 350.00 | - |

| | | | | | | | |
|----------|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | SUELDOS Y BENEFICIOS SOC. POR PAGAR | | 4,918.17 | | 2,457.18 | - | (2,460.99) |
| 21104001 | Sueldos por Pagar | 1,213.79 | | | | (1,213.79) | - |
| 21104005 | Part. Utilidades por pagar | 3,704.38 | | 2,457.18 | | (1,247.20) | - |
| 21104015 | Tratosa Trabajo Temporario | | | | | - | - |
| | ACREEDORES FISCALES | | 85,490.10 | | 43,413.82 | - | (42,076.28) |
| 21105001 | Retenciones Impuesto Renta 1,5,8% | 910.77 | | 996.79 | | 86.02 | - |
| 21105002 | Retenciones IVA 30, 70, 100% | 2,637.91 | | 3,225.58 | | 587.67 | - |
| 21105003 | Aporte Patronal | 4,550.51 | | 1,769.11 | | (2,781.40) | - |
| 21105004 | Aporte Personal | 6,531.16 | | 1,361.41 | | (5,169.75) | - |
| 2110506 | Impuesto Renta por pagar | 16,175.56 | | 16,175.56 | | - | - |
| 21105008 | Préstamos Quirografarios | 2,488.57 | | 766.44 | | (1,722.13) | - |
| 2110509 | Aduana del Ecuador | | | | | - | - |
| 2110510 | 12% Impuesto al Valor Agregado (por pagar) | 52,195.62 | | 19,118.93 | | (33,076.69) | - |
| | PROVISIONES SOCIALES | | 67,143.03 | | 61,878.87 | - | (5,264.16) |
| 21106001 | Provisión Décimo Tercer Sueldo | 17,106.62 | | 20,543.11 | | 3,436.49 | - |
| 21106002 | Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 6,590.69 | | 6,392.69 | | (198.00) | - |
| 21106003 | Provisión Fondos de Reserva | 14,449.30 | | 94.81 | | (14,354.49) | - |
| 21106004 | Provisión Vacaciones | 28,996.42 | | 34,848.26 | | 5,851.84 | - |
| | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | | | | | |
| 21108008 | Liquidaciones caja chica | | | | | - | - |
| | OBLIGACIONES A SOCIOS Y TERCEROS | | | | 147,680.00 | - | 147,680.00 |
| 21109002 | Andrade Lascano Carlos | | | | | - | - |
| 21109003 | Andrade Lascano Edgar | | | | | - | - |
| 21109004 | Andrade Carrasco Carlos | | | | | - | - |
| 21109005 | Andrade Lascano Ricardo | | | | | - | - |
| 21109008 | Ximena Lascano | | | 23,000.00 | | 23,000.00 | - |
| 21109009 | Juan Pablo Palacios | | | 27,180.00 | | 27,180.00 | - |
| 21109010 | Aldo Parades | | | 10,000.00 | | 10,000.00 | - |
| 21109011 | Fernando Campaña | | | 80,000.00 | | 80,000.00 | - |
| 21109012 | Leasing Corp | | | 7,500.00 | | 7,500.00 | - |
| | TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO | | 950,777.77 | | 671,692.15 | - | (279,085.62) |
| | PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | - | - |
| | PRESTAMOS BANCARIOS | | 90,786.13 | | 12,317.95 | - | (78,468.18) |
| 22101002 | Préstamos Bancarios Internacional 500301 | 53,507.25 | | | | (53,507.25) | - |
| 22101007 | Préstamos Bancarios Prodbanco CFN | 30,000.00 | | | | (30,000.00) | - |
| 22101009 | Unifinsa | | | 7,173.94 | | 7,173.94 | - |
| 22101010 | Banco de Guayaquil op 354590001 | 7,278.88 | | 5,144.01 | | (2,134.87) | - |
| | DOCUMENTOS POR PAGAR | | 16,471.07 | | 16,624.40 | - | 153.33 |
| 22103001 | Andrade Carrasco Carlos | | | | | - | - |
| 22103002 | Andrade Lascano Carlos | | | | | - | - |
| 22103003 | Andrade Lascano Edgar | | | | | - | - |
| 22103004 | Andrade Lascano Oswaldo | 16,471.07 | | 12,886.87 | | (3,584.20) | - |
| 22103005 | Andrade Lascano Ricardo | | | 3,737.53 | | 3,737.53 | - |
| | TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | | 107,257.20 | | 28,942.35 | - | (78,314.85) |
| | TOTAL PASIVO | | 1,058,034.97 | | 700,634.50 | - | (357,400.47) |
| | PATRIMONIO | | | | | | |
| | CAPITAL | | 200,000.00 | | 200,000.00 | - | - |
| 31101001 | Andrade Carrasco Carlos | 40,000.00 | | 40,000.00 | | - | - |
| 31101002 | Andrade Lascano Carlos | 40,000.00 | | 40,000.00 | | - | - |
| 31101003 | Andrade Lascano Edgar | 40,000.00 | | 40,000.00 | | - | - |
| 31101004 | Andrade Lascano Oswaldo | 40,000.00 | | 40,000.00 | | - | - |
| 31101005 | Andrade Lascano Ricardo | 40,000.00 | | 40,000.00 | | - | - |
| | APORTE SOCIOS FUTURA CAPITALIZACION | | 264,028.71 | | 279,879.09 | - | 15,850.38 |
| 31102001 | Andrade Carrasco Carlos | 264,028.71 | | 279,879.09 | | 15,850.38 | - |
| | RESERVAS | | 184,961.21 | | 184,961.21 | - | - |
| 31201001 | Reserva Legal | 1,225.19 | | 1,225.19 | | - | - |
| 31202001 | Reserva de Capital | 183,736.02 | | 183,736.02 | | - | - |
| | UTILIDAD O PERDIDA | | 38,716.11 | | 595,873.65 | - | 557,157.54 |
| 31301001 | Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores | 57,715.90 | | 212,628.31 | | 154,912.41 | - |
| 31302001 | Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores | (173,912.20) | | (173,912.20) | | - | - |
| | Utilidad del Presente Ejercicio | 154,912.41 | | 557,157.54 | | 402,245.13 | - |
| | TOTAL PATRIMONIO | | 687,706.03 | | 1,260,713.95 | - | 573,007.92 |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | 1,745,741.00 | | 1,961,348.45 | - | 215,607.45 |

Al comparar los años 2010 y 2011, se observa que el total de activos aumentó en USD. 215.607,45 debido principalmente a un incremento en el activo corriente (cuentas de Caja-Bancos e Inventarios).

La composición del Activo queda reflejada de la siguiente manera:

| | | |
|------------------------|--------------|--------|
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1,522,885.73 | 77.64 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 435,033.27 | 22.18 |
| TOTAL DIFERIDOS | 3,429.45 | 0.17 |
| TOTAL ACTIVO | 1,961,348.45 | 100.00 |

El Activo corriente se ha incrementado principalmente por el activo disponible y el activo realizable; El activo fijo neto ha disminuido por el incremento de las depreciaciones correspondientes al ejercicio.; El activo diferido tiene únicamente el saldo de los seguros por devengarse.

En cuanto a los pasivos y patrimonio, existe una disminución por cancelación de cuentas de proveedores principalmente.

| | | |
|----------------------------|--------------|--------|
| TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO | 671,692.15 | 34.25 |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | 28,942.35 | 1.48 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,260,713.95 | 64.28 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 1,961,348.45 | 100.00 |

Las cuentas del pasivo a largo plazo se mantienen también a la baja.

Respecto del patrimonio, éste se ha incrementado en un 83.32%.

Un mejor análisis se aprecia en el siguiente cuadro comparativo de los principales indicadores financieros.

ANDELAS CIA. LTDA.
 VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 años 2010 y 2011

| | 2010 | % | 2011 | % | VARIACION | VARIACION PORCENTUAL |
|-----------------------------|--------------|--------|--------------|--------|-------------|----------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 1,288,207.34 | 73.82 | 1,522,885.73 | 77.64 | 234,678.39 | 18.17 |
| Caja General | 293,169.84 | 16.80 | 323,825.76 | 16.51 | 30,655.92 | 10.38 |
| Bancos | 16,877.94 | 0.97 | 73,141.96 | 3.73 | 56,264.02 | 333.36 |
| Clientes | 517,171.87 | 29.62 | 470,414.16 | 23.98 | -46,757.71 | (9.04) |
| Cuentas por Cobrar | 88,027.53 | 5.04 | 96,031.03 | 4.90 | 7,993.50 | 9.08 |
| Obligaciones Fiscales | 81,749.55 | 4.68 | 104,839.44 | 5.35 | 23,089.89 | 28.24 |
| Inventarios | 291,800.61 | 16.70 | 454,633.38 | 23.18 | 163,132.77 | 55.96 |
| ACTIVO FIJO | 451,802.70 | 25.88 | 435,033.27 | 22.18 | -16,769.43 | (3.71) |
| Activos Fijos | 451,802.70 | 25.88 | 435,033.27 | 22.18 | -16,769.43 | (3.71) |
| OTROS ACTIVOS | 5,330.96 | 0.30 | 3,429.45 | 0.17 | -1,801.51 | (34.44) |
| Activos no corrientes | 5,330.96 | 0.30 | 3,429.45 | 0.17 | -1,801.51 | (34.44) |
| TOTAL ACTIVOS | 1,745,741.00 | 100.00 | 1,961,348.45 | 100.00 | 215,607.45 | 12.35 |
| PASIVOS | | | | | | |
| PASIVO A CORTO PLAZO | 950,777.77 | 54.46 | 671,692.15 | 34.25 | -279,085.62 | (29.25) |
| Proveedores | 557,107.31 | 31.91 | 362,834.32 | 18.50 | -194,272.99 | (34.87) |
| Obligaciones Sociales | 72,061.20 | 4.13 | 64,336.05 | 3.28 | -7,725.15 | (10.72) |
| Obligaciones Bancarias | 185,123.47 | 10.60 | 2,082.27 | 0.11 | -183,041.20 | (98.88) |
| Varios Acreedores | 50,995.69 | 2.92 | 51,345.69 | 2.62 | 350.00 | 0.69 |
| Obligaciones Fiscales | 85,490.10 | 4.90 | 43,413.82 | 2.21 | -42,076.28 | (49.22) |
| Obligaciones a Terceros | 0.00 | - | 147,680.00 | 7.53 | 147,680.00 | - |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 107,257.20 | 6.14 | 28,942.35 | 1.48 | -78,314.85 | (73.02) |

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011

| | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|----------------|
| Obligaciones Bancarias | 90.786,13 | 5,20 | 12.317,95 | 0,63 | -78.468,18 | (86,43) |
| Obligaciones a Socios | 16.471,07 | 0,94 | 16.624,40 | 0,85 | 153,33 | 0,92 |
| TOTAL PASIVOS | 1.058.034,97 | 60,61 | 700.634,50 | 35,72 | -357.400,47 | (33,78) |
| PATRIMONIO | | | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | | | | | | |
| Capital Social | 200.000,00 | 11,46 | 200.000,00 | 10,20 | 0,00 | - |
| Aportes socios Futura Capitalización | 264.028,71 | 15,12 | 279.879,09 | 14,27 | 15.850,38 | 6,00 |
| Reserva Legal | 1.225,19 | 0,07 | 1.225,19 | 0,06 | 0,00 | - |
| Reservas de Capital | 183.736,02 | 10,52 | 183.736,02 | 9,37 | 0,00 | - |
| Utilidades de Ejercicio Anteriores | -116.196,30 | (6,66) | 38.716,11 | 1,97 | 154.912,41 | (133,32) |
| Utilidad año corriente | 154.912,41 | 8,87 | 557.157,54 | 28,41 | 402.245,13 | 259,66 |
| TOTAL PATRIMONIO | 687.706,03 | 39,39 | 1.260.713,95 | 64,28 | 573.007,92 | 83,32 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 1.745.741,00 | 100,00 | 1.961.348,45 | 100,00 | 215.607,45 | 12,35 |
| INGRESOS | | | | | | |
| Ventas de Tela | 3.191.225,30 | 122,17 | 3.501.496,04 | 138,29 | 310.270,74 | 9,72 |
| Otros Ingresos Operacionales | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| Descuentos en ventas | -100.037,91 | -3,83 | -76.890,75 | -3,04 | 23.147,16 | (23,14) |
| TOTAL VENTAS NETAS | 3.091.187,39 | 118,34 | 3.424.605,29 | 135,25 | 333.417,90 | 10,79 |
| COSTOS | | | | | | |
| Costo de Ventas Tela | 2.612.014,44 | 100,00 | 2.531.964,64 | 100,00 | -80.049,80 | (3,06) |
| TOTAL COSTO DE VENTAS | 2.612.014,44 | 100,00 | 2.531.964,64 | 100,00 | -80.049,80 | (3,06) |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 479.172,95 | 18,34 | 892.640,65 | 35,25 | 413.467,70 | 86,29 |
| GASTOS | | | | | | |
| Gastos de Ventas | 77.996,72 | 2,99 | 97.633,79 | 3,86 | 19.637,07 | 25,18 |
| Gastos Administrativos | 106.057,18 | 4,06 | 148.859,03 | 5,88 | 42.801,85 | 40,36 |
| Gastos Financieros | 145.158,41 | 5,56 | 100.531,32 | 3,97 | -44.627,09 | (30,74) |
| TOTAL GASTOS | 329.212,31 | 12,60 | 347.024,14 | 13,71 | 17.811,83 | 5,41 |
| Utilidad del Ejercicio | 149.960,64 | 5,74 | 545.616,51 | 21,55 | 395.655,87 | 263,84 |
| Ingresos no Operacionales | 4.951,77 | 0,19 | 11.541,23 | 0,46 | 6.589,46 | 133,07 |
| Egresos no Operacionales | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 154.912,41 | 5,93 | 557.157,74 | 22,00 | 402.245,33 | 259,66 |
| CONCILIACION TRIBUTARIA | | | | | | |
| 15% Participación Trabajadores | 23.236,86 | | 83.573,66 | | | |
| Impuesto a la Renta | 41.286,09 | | 100.052,07 | | | |
| Reserva Legal | 5.031,06 | | 11.662,90 | | | |
| Amortización de Pérdidas años anteriores | 55.048,06 | | 118.864,14 | | | |
| UTILIDAD A DISTRIBUIRSE | 30.310,34 | | 243.004,97 | | | |

 años 2010 y 2011
INDICADORES FINANCIEROS

| | 2010 | 2011 | VARIACION PORCENTUAL |
|-----------------------------|------------|------------|-------------------------|
| INDICES DE LIQUIDEZ | | | |
| CAPITAL DE TRABAJO | 337.929,57 | 851.193,58 | 151,88 |
| LIQUIDEZ CORRIENTE | 1,36 | 2,27 | 67,27 |
| PRUEBA ACIDA | 1,05 | 1,59 | 51,63 |
| ROTACIONES (en días) | | | |
| INVENTARIO | 41 | 56 | |
| CLIENTES | 61 | 50 | |

INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011

| | | | |
|------------------------|-------|-------|---------|
| PROVEEDORES | 66 | 39 | |
| RENTABILIDAD | | | |
| INVERSION | 0,089 | 0,284 | 220,12 |
| CAPITAL | 0,77 | 2,79 | 259,66 |
| PATRIMONIO | 0,23 | 0,44 | 96,19 |
| ENDEUDAMIENTO | | | |
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | 5,29 | 3,50 | (33,78) |

EXPLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO.

Liquidez.

Como se puede apreciar en estos índices financieros debo indicar que nuestro capital de trabajo creció enormemente frente al comparativo del año anterior (49.11); El índice de liquidez corriente se incremento, mientras que la prueba ácido (disponible para pagos inmediatos) solo creció en un 51.63%.

Rotación.

Dentro de los índices de rotación, nuestros inventarios actualmente tienden a un ligero incremento en 25 días más en bodega, lo que nos obliga a mejorar nuestras ventas, la recuperación de nuestra cartera disminuye de 61 a 50 días promedio, hay que considerar que estamos hablando de toda la cartera sin documentar, un buen porcentaje se encuentra documentado con cheques postfechados que van hasta los 45 días, si consideramos este rubro el índice de rotación de cartera sube a 85 días promedio de recuperación. El promedio de pago a nuestros proveedores actualmente ha ido de 66 a 39 días, pues en este año se ha procurado pagar a tiempo a los proveedores.

Rentabilidad.

Los incrementos considerables a nivel de la rentabilidad de empresa denotan nuevamente la mejoría respecto de los resultados obtenidos, este resultado me comprometo a seguir administrando adecuadamente con proyección a satisfacer una rentabilidad razonable y satisfactoria para las inversiones realizadas por todos los socios de la empresa.

Endeudamiento.

Referente al nivel de endeudamiento cabe indicar que desde el 2008, 2009, 2010 y ahora 2011 nos hemos puesto el reto de conseguir una total cancelación de las obligaciones contraídas en el sistema financiero y mantener en el nivel más bajo las obligaciones con nuestros proveedores y otros acreedores.

B.- ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INGRESOS.- la cuenta de ingresos para el ejercicio 2011 contempla el rubro de ventas de Tela producida, por un total de usd. 3'424.605.29 dólares.

EGRESOS.- Los costos y gastos incurridos en el ejercicio reflejan principalmente cuatro cuentas: Los costos de Producción y Ventas con USD. 2'491.481,19 los gastos Administrativos ascienden a USD. 148.859,03, Los Gastos de Ventas USD. 97.633,79 y los Gastos Financieros llegan a usd. 100.531,52 dando un total de usd. 2'838.505,53.

**INFORME DE GERENTE
EJERCICIO ECONOMICO 2011**

Puedo decir que los rubros de costos tuvieron un decremento del 3.06% frente a las ventas que crecieron en un 10.79%, sin embargo los gastos operacionales también aumentaron en un 5.41% frente al 2010, el decremento de los costos se debe a que en el año 2011 también declinó la producción (año 2010 se produce 423.855,02 mientras que el en 2011 se producen 349.939,69 kg). Dentro de los gastos administrativos y de ventas se incrementan en un 25,18 y en un 40.6% respectivamente mientras que la carga financiera se reduce en un 30.74% principalmente por nuestro ahorro en intereses, el rubro de gastos no deducibles también se incrementa.

C.- ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
El presupuesto de ventas se estima en un crecimiento del 14.74%.

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

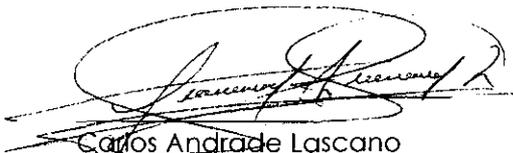
Al igual que en otros ejercicios pasados la conciliación tributaria arroja un impuesto a pagar, parte de este impuesto es compensado directamente con las retenciones de renta recibida por parte de nuestros clientes sobre la facturación, el valor resultante a pagar es de usd. 100.052,07 y la utilidad a distribuirse que es de 243.004,97 sugiero sea mantenida como utilidades ejercicios anteriores. El siguiente cuadro detalla lo explicado.

| DISTRIBUCION DE UTILIDADES | |
|--|-------------------|
| Utilidad Neta del Ejercicio | 557,157.74 |
| 15% Participación Trabajadores | 83,573.66 |
| Impuesto a la Renta | 100,052.07 |
| Reserva Legal | 11,662.90 |
| Amortización de Pérdidas años anteriores | 118,864.14 |
| UTILIDAD A DISTRIBUIRSE | 243,004.97 |

Al concluir el presente informe de este período no me queda más que agradecer al señor Presidente y a los señores socios de la empresa por la confianza brindada para la administración de la empresa.

Ambato, 27 de junio del 2013

Atentamente,



Carlos Andrade Lascano
GERENTE GENERAL