

Cuenca, marzo del 2001

Señores  
MADESUR S.A.  
Ciudad.

Distinguidos Señores:

Como Comisario de "Madesur S.A.", De conformidad con la Ley de Compañías y el Estatuto vigente de la empresa, me permito dar a conocer el siguiente informe que corresponde al ejercicio económico 2000, el mismo que esta basado en los estados financieros, sus anexos y más información solicitada al Señor Contador General de la compañía.

Antecedentes.- A partir del 9 de Enero del 2000, con la adopción del dólar como moneda de curso legal en lugar del sucre, el gobierno nacional inicia un proceso de reformas a las diferentes leyes, y, dentro de estas se encuentran las de conversión contable a dólares, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), en concordancia con las leyes y más reglamentos del Servicio de Rentas Internas, superintendencia de Compañías. La empresa ha cumplido con los procedimientos de la NEC, y en el balance se puede verificar los ajustes y su conversión en dólares, y su resumen se adjunta al presente informe, razón por lo que no ha sido posible hacer un análisis comparativo con el año anterior por que sus cifras se encuentran registradas en sucres.

**Resumen del Balance al 31 de diciembre de 2000:**

Activo Corriente	96.520.00	88.86%
Activo no Corriente	12.096.00	11.14%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>108.616.00</b>	<b>100.00%</b>

<b>Pasivo Corriente</b>	<b>91.443.00</b>	<b>84.18%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>17.183.00</b>	<b>15.82%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>108.616.00</b>	<b>100.00%</b>

Del Balance General, dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro más importante es el Activo Corriente US\$ 96.520.00, que representa el 88.86% del total de activos; y, dentro de este, el más importante es el Exigible, con un valor de US\$ 65.022.00; y, sigue en importancia la cuenta Realizable (Inventario); Dentro del Activo no corriente, US\$ 12.096.00 equivalente al 11.14%, el rubro de mas importancia es la de los Activos Fijos, la cuenta de Muebles y enseres.

Del Balance General, dentro de la composición del **PASIVO Y PATRIMONIO**, el rubro de mayor importancia es; el Pasivo US\$ 91.433.00, que representa el 84.18%, y dentro del mismo el de mayor representación es el de la cuenta Proveedores con US\$ 82.133.00, y el Patrimonio US\$ 17.183.00, equivalente al 15.82%, y dentro de este, la Cuenta la de Reserva Revalorización Patrimonio con valor de US\$ 13.823.00.

**EL CAPITAL SOCIAL** de la empresa continúa siendo el mismo, que equivale a US\$ 2.400.00; el Patrimonio de la empresa llega a US\$ 17.183.00.

El Patrimonio de la empresa para el año 2000 financia el 15.82% del Activo total.

En cuanto al **ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**, los ingresos por las ventas netas realizadas durante el año analizado llegan a US\$ 227.212.00; el costo de ventas tiene una participación del 85,64% equivalente a US\$ 194.582,00, dando una Utilidad Bruta de US\$ 32.629 del 14.36%.

Los **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**, durante el año 2000 fueron de US\$ 12.919.00; Los **GASTOS DE VENTAS**, de US\$ 24.629; Los **GASTOS FINANCIEROS** de US\$ 935.00, y representan el 16.94% del estado de perdidas

y ganancias, dando una Pérdida Operacional del 2.58% equivalente a US\$ 5.854.00.

**OTROS INGRESOS – EGRESOS;** Ingresos debido a la conjugación entre el Diferencial Cambiario – 0.8% ICC de US\$ 1.236.00, y el Resultado por exposición a la Inflación (egreso) US\$ 1.410.00.

La PERDIDA de la empresa llega a la suma de US\$ 6.028.00, este resultado experimentado en el año 2000, a no dudar estuvo influenciado por la incertidumbre que reinó en todos los sectores productivos y comerciales del país, debido a los reajustes que el gobierno tuvo que adoptar, siendo el 2000 un año atípico; por las razones antes expuestas y por los graves momentos que se vivieron durante todo el año analizado y que son de conocimiento público.

#### **INDICADORES FINANCIEROS**

**1. - INDICE DE LIQUIDEZ.-** La solvencia de la empresa es buena, durante el año analizado llega a 1.06 por cada dólar adeudado.

En cuanto a la prueba ácida o liquidez de primer grado (relación entre el disponible y el exigible) por cada dólar que la empresa debe, dispone de 0.86.

**2. - CAPITAL DE TRABAJO.-** En el ejercicio de 2000 el Capital de Trabajo es positivo, llega a US\$ 5.087.00.

**3. - INDICE DE COBROS.-** Este índice se ubica en 3.91, siendo su promedio de recuperación de cartera de: 92 días.

**4.- INDICES DE RENTABILIDAD.-** El margen de Utilidad Bruta, de 14.36% es muy buena, no así el margen de Utilidad Operacional que es Pérdida, que

Representa el (-2.58); la Utilidad Neta, el Rendimiento de Activos, y, el Rendimiento del Patrimonio, son negativos.

5.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año de 2000 tiene un endeudamiento externo del 84.18%, y el interno, llega al 15.82%.

#### **CONCLUSIONES:**

El análisis de las diferentes cuentas del Balance y del Estado de Pérdidas y Ganancias, lo he efectuado siguiendo las normas de auditoria generalmente aceptadas.

La estructura del Balance, el sistema de cuentas, el manejo y el registro de la información, esta basado en principios y normas de contabilidad generalmente aceptados.

Existe un adecuado sistema contable en la empresa, la información que posee la Compañía refleja un nivel técnico contable de acuerdo a las modernas exigencias.

La empresa ha cumplido con las obligaciones fiscales correspondientes al año 2000, quedando por pagar los impuestos al IVA y retención en la fuente del mes de diciembre, y, que de acuerdo a los reglamentos y disposiciones legales vigentes, se cancelaron en el mes de enero del 2001.

La posición financiera de la empresa es correcta, pues posee una estructura económica financiera, que se encuentra representada en su patrimonio.

## **RECOMENDACIÓN**

**Recomiendo a los señores accionistas de Madesur C. A. aprobar el Balance correspondiente al ejercicio financiero del año 2000, así como su estado de Pérdidas y Ganancias, en vista de que las cuentas y los valores constantes en la documentación presentada reflejan la real situación económica financiera de la Compañía.**

**De los Señores accionistas.**

**Atentamente,**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'HUGO COBOS BERMEO', written over a horizontal line.

**ECO. HUGO COBOS BERMEO**

## MADESUR

### BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

#### ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		96.520,00	88,86%
CAJA - BANCOS	10.776,00		
EXIGIBLE	65.022,00		
REALIZABLE (INVENTARIO)	17.888,00		
PAGOS ANTICIPADOS	2.834,00		
ACTIVO NO CORRIENTE		12.096,00	11,14%
INVERSIONES	41,00		
MUEBLES Y ENSERES	22.762,00		
EQUIPO DE OFICINA	4.706,00		
DEPRECIACION ACUMULADA	(15.413,00)		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00		
TOTAL DE ACTIVOS		<u>108.616,00</u>	100,00%

#### PASIVO

PASIVO CORRIENTE		91.433,00	84,18%
PROVEEDORES	82.133,00		
ANTICIPOS DE CLIENTES	2.313,00		
RETENCIONES AL PERSONAL	115,00		
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	3.716,00		
IMPUESTOS POR PAGAR	3.156,00		
TOTAL PASIVOS		91.433,00	84,18%
PATRIMONIO		17.183,00	15,82%
CAPITAL SOCIAL	2.400,00		
RESERVAS	1.210,00		
RESERVA REVAL. PATRIMONIO	13.823,00		
REEXPRESION MONETARIA	5.414,00		
APORTES PARA CAPITALIZACION	0,00		
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	364,00		
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	(6.028,00)		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>108.616,00</u>	100,00%

## MADESUR

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

VENTAS		227.212,00	100,00%
COSTO DE VENTAS	194.582,00		85,64%
UTILIDAD BRUTA		32.630	14,36%
GASTOS OPERACIONALES		38.483	16,94%
ADMINISTRACION	12.919,00		
VENTAS	24.629,00		
FINANCIEROS	935,00		
UTILIDAD OPERACIONAL		(5.853)	-2,58%
OTROS INGRESOS - EGRESOS		1.236	
OTROS EGRESOS	2.173,00		
0,8% IMPTO. CIRCULACION CAPITAL	(937,00)		
RESULTADOS POR EXPOSICION A LA INFLACION		(1.410,00)	
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO		(6.027,00)	-2,65%

## MADESUR

### INDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

#### RAZONES DE LIQUIDEZ

INDICE DE LIQUIDEZ	1,06
PRUEBA ACIDA	0,86
CAPITAL DE TRABAJO	5.087,00
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	44,67
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3,91
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	92

#### RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	18,78
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	2,09

#### RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	14,36%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	-2,58%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	-2,65%
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS	-5,55%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-35,08%

#### RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO EXTERNO	84,18%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	15,82%