

Cuenca, Marzo 20 del 2002

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 del año 2001, el mismo que está basado en los estados financieros, sus anexos y más información solicitada al Señor Contador General de la Compañía.

#### Resumen del Balance al 31 de diciembre del 2001

Activo Corriente	US\$ 114.396,27	92.61%
Activo No Corriente	" 9.126,68	7.39%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US\$ 123.522,95</b>	<b>100.00%</b>
Pasivo Corriente	US\$ 115.763,52	93.72%
Patrimonio	" 7.759,43	6.28%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 123.522,95</b>	<b>100.00%</b>

Del Balance general, dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro más importante es el **ACTIVO CORRIENTE**, con US\$ 114.396,27, que representa el 92.61% del valor total de los activos; y, dentro del Activo Corriente, el más importante es el **EXIGIBLE** con US\$ 82.857,79, y, sigue en importancia el **REALIZABLE** (inventarios de mercaderías), estos rubros con relación al año 2000 tuvieron un incremento del 18.52%.

El Activo no Corriente, que con relación al año anterior decreció en un 24.55%, debido a la depreciación acumulada del ejercicio.

Del Balance General, dentro de la composición del PASIVO Y PATRIMONIO, el rubro de mayor importancia es el PASIVO, con US\$ 115.763,52, que representa el 93.72%, y, el de mayor representación es el de obligaciones contraídas con PROVEEDORES por la suma de US\$ 104.411,74, equivalente al 84.53% del total del Pasivo y del Patrimonio, El pasivo de la empresa con relación al año 2000 creció en un 26.61%.

El Capital Social de la empresa continua siendo de US\$ 2.400,00, pero el Patrimonio de la empresa decreció en US\$ 9.423,57 es decir un 54.84% con relación al año anterior, debido a la perdida obtenida.

El Patrimonio de la empresa para el año 2001 financia el 6.28% del Activo Total, el porcentaje del año 2000 fue del 15.82%, este decremento del financiamiento patrimonial, se debe fundamentalmente al resultado negativo del año.

En Cuanto al ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS, se puede notar claramente los aumentos y disminuciones en los distintos rubros (ver anexos adjuntos).

Las VENTAS NETAS, realizadas durante el año analizado experimentaron un incremento de US\$ 70.899,96, que con relación al año 2000 representan el 31.20%; EL COSTO DE VENTAS, tiene estructuralmente un mínimo de incremento, esto es, pasan del 85.64% en el año 2000, al 85.90% en el año 2001, dando una Utilidad Bruta de US\$ 42.021,76, equivalente al 14.10%.

LOS GASTOS OPERACIONALES.- Estos en conjunto crecieron el 71.95% en relación con el año 2000, los gastos Administrativos, Ventas y Financieros, pasaron de US\$ 12.919,00 a US\$ 22.232,91, incrementándose en un 72.09%; de US\$ 24.629,00 a US\$ 42.052,16 incrementándose en un 70.74%; y, de US\$ 935,00 a US\$ 1.885,65, incrementándose en un 101.67% respectivamente, al incrementarse en US\$ 27.687,72 los gastos operaciones en el año 2001 con relación al año

2000, y que estructuralmente pasa del 16.94% al 22.20% en el año analizado, este incremento ocasiona el resultado negativo de US\$ 24.148,96, que sumados a los otros ingresos dan una pérdida total del ejercicio de US\$ 9.424,02 equivalente al 3.16%.

## INDICADORES FINANCIEROS

1.- **INDICE DE LIQUIDEZ.-** Por cada dólar que la empresa adeuda a terceros, dispone de 99 centavos, este índice ha disminuido en 7 puntos con relación al año anterior.

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 74 centavos, así mismo este índice disminuye en 9 puntos con relación al año 2000.

2.- **CAPITAL DE TRABAJO.-** En el ejercicio analizado el capital de trabajo es negativo en US\$ 1.367,25, debido al resultado obtenido por la empresa.

3.- **INDICE DE COBROS.-** Este índice se ubica en 3.60, siendo su promedio de recuperación de cartera de 100 días, promedio que con relación al año 2000 decreció en 3 días.

4.- **INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS.-** Este índice se ubica en el 11.81 dando un promedio de rotación de inventarios de 30 días, lo que demuestra un excelente manejo de proveduría.

5.- **INDICE DE ACTIVIDAD.-** En el año analizado, la rotación de los Activos Fijos es excelente, pues pasa del 18.78 al 32.66, incrementándose en un 73.91%, este incremento substancial demuestra que es un empresa es ágil y dinámica en su actividad comercial.

**6.- INDICES DE RENTABILIDAD.-** El margen de Utilidad Bruta disminuye del 14.36% en el año 2000 al 14.10% en el ejercicio del 2001, margen que es bueno en una economía dolarizada, pero el incremento del Costo Operacional dan un margen de Utilidad Operacional negativo, ocasionando la pérdida antes indicada.

**7.- ENDEUDAMIENTO.-** La empresa durante el año 2001 incrementa su endeudamiento externo en 9.54 puntos, y en igual porcentaje disminuye el interno, el endeudamiento externo pasa del 84.18% al 93.72%, así mismo el endeudamiento interno pasa del 15.82% al 6.28% en los años 2000 al 2001 respectivamente.

#### **CONCLUSIONES:**

El Análisis de las diferentes cuentas del Balance y del Estado de Pérdida y Ganancias, lo he efectuado siguiendo las normas de auditoría generalmente aceptadas.

La estructura del Balance, el sistema de cuentas, el manejo y el registro de la información, está basada en los principios y normas técnicas de contabilidad generalmente aceptados.

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

La empresa ha cumplido con sus obligaciones fiscales correspondientes al año 2001, restando por hacer las del mes de diciembre, y, que de acuerdo a los reglamentos y disposiciones legales vigentes, las ha realizado en el mes de enero del año 2002.

La posición financiera de la empresa es regular, pues cuenta con una estructura económica financiera, debilitada por la disminución de su patrimonio.

**RECOMENDACION:**

Recomiendo a los señores accionistas de Madesur S.A., aprobar el Balance correspondiente al ejercicio financiero del año 2001, como su estado de Pérdidas y Ganancias, en vista de que las cuentas y los valores constantes en la documentación presentado reflejan la real situación económica financiera de la compañía, así como tomar los correctivos necesarios.

De los Señores accionistas

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Hugo Cobos Bermeo', written in a cursive style.

Eco. Hugo Cobos Bermeo

**MADESUR C.A.**

**ANALISIS COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS**

DESCRIPCION	31-dic-00	%	31-dic-01	%	DIFERENCIA	%
<b>ACTIVOS</b>						
ACTIVO CORRIENTE	96.520,00	88,86%	114.396,27	92,61%	17.876,27	18,52%
CAJA- BANCOS EXICIBLE	10.776,00	9,92%	3.057,07	2,47%	-7.718,93	-71,63%
REALIZABLE	65.022,00	59,86%	82.857,79	67,08%	17.835,79	27,43%
PAGOS ANTICIPADOS	17.888,00	16,47%	21.675,26	17,55%	3.787,26	21,17%
	2.834,00	2,61%	6.806,15	5,51%	3.972,15	140,16%
ACTIVO NO CORRIENTE	12.097,00	11,14%	9.126,68	7,39%	-2.970,32	-24,55%
INVERSIONES	41,00	0,04%	40,93	0,03%	-0,07	-0,17%
MUEBLES Y ENSERES	22.762,00	20,96%	22.761,51	18,43%	-0,49	0,00%
EQUIPO DE OFICINA	4.707,00	4,33%	4.987,62	4,04%	280,62	5,96%
DEPRECIACION ACUMULADA	-15.413,00	-14,19%	-18.663,38	-15,11%	-3.250,38	21,09%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>108.617,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>123.522,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.905,95</b>	<b>13,72%</b>
<b>PASIVOS</b>						
PASICO CORRIENTE	91.434,00	84,18%	115.763,52	93,72%	24.329,52	26,61%
PROVEEDORES	82.133,00	75,62%	104.411,74	84,53%	22.278,74	27,13%
OBLIGACIONES BANCARIAS	0,00	0,00%	3.083,12	2,50%	3.083,12	0,00%
INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
ANTICIPOS DE CLIENTES	2.313,00	2,13%	0,00	0,00%	-2.313,00	-100,00%
RETENCIONES AL PERSONAL	115,00	0,11%	144,38	0,12%	29,38	25,55%
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	3.716,00	3,42%	5.784,56	4,68%	2.068,56	55,67%
IMPUESTOS POR PAGAR	3.157,00	2,91%	0,00	0,00%	-3.157,00	-100,00%
SUELDOS POR PAGAR	0,00	0,00%	2.339,72	1,89%	2.339,72	0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
PATRIMONIO	17.183,00	15,82%	7.759,43	6,28%	-9.423,57	-54,84%
CAPITAL SOCIAL	2.400,00	2,21%	2.400,00	1,94%	0,00	0,00%
RESERVAS	1.210,00	1,11%	1.209,52	0,98%	-0,48	-0,04%
CAPITAL ADICIONAL	19.237,00	17,71%	19.238,52	15,57%	1,52	0,01%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	364,00	0,34%	-5.664,59	-4,59%	-6.028,59	-1656,21%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	-6.028,00	-5,55%	-9.424,02	-7,63%	-3.396,02	56,34%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>108.617,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>123.522,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.905,95</b>	<b>13,72%</b>

**MADESUR C.A.**

**ESTADO DE PERSIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**

DESCRIPCION	31-dic-00	%	31-dic-01	%	DIFERENCIA	%
VENTAS NETAS	227.212,00	100,00%	298.111,96	100,00%	70.899,96	31,20%
COSTO DE VENTAS	194.582,00	85,64%	256.090,20	85,90%	61.508,20	31,61%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	32.630,00	14,36%	42.021,76	14,10%	9.391,76	28,78%
GASTOS OPERACIONALES	38.483,00	16,94%	66.170,72	22,20%	27.687,72	71,95%
ADMINISTRATIVOS	12.919,00	5,69%	22.232,91	7,46%	9.313,91	72,09%
VENTAS	24.629,00	10,84%	42.052,16	14,11%	17.423,16	70,74%
FINANCIEROS	935,00	0,41%	1.885,65	0,63%	950,65	101,67%
UTILIDAD OPERACIONAL	-5.853,00	-2,58%	-24.148,96	-8,10%	-18.295,96	312,59%
OTROS INGRESOS - EGRESOS	-174,00	-0,08%	14.724,94	4,94%	14.898,94	-8562,61%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-6.027,00	-2,65%	-9.424,02	-3,16%	-3.397,02	56,36%

# MADESUR C.A.

## INDICES FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-00	31-dic-01	DIFERENCIA	%
<u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u>				
INDICE DE LIQUIDEZ	1,06	0,99	-0,07	-6,39%
PRUEBA ACIDA	0,83	0,74	-0,09	-10,47%
CAPITAL DE TRABAJO	5.086,00	-1.367,25	-6.453,25	-126,88%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3,49	3,60	0,10	2,96%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	103	100	-3	-2,88%
ROTACION DEL INVENTARIO	10,88	11,81	0,94	8,61%
DIAS PROMEDIO DE INVENTARIO	33	30	-3	-7,93%
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	18,78	32,66	13,88	73,91%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	2,09	2,41	0,32	15,37%
<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	14,36%	14,10%	-0,27%	-1,85%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	-2,58%	-8,10%	-5,52%	214,46%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	-2,65%	-3,16%	-0,51%	19,18%
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS	209,19%	241,34%	32,15%	15,37%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-35,08%	-121,45%	-86,38%	246,26%
<u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	84,18%	93,72%	9,54%	11,33%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	15,82%	6,28%	-9,54%	-60,29%