

Ibarra, 26 de Marzo de 2012

Señores Socios:

Dando cumplimiento a lo que dispone la Ley de Compañías y los Estatutos de la Compañía pongo a consideración de ustedes, el presente informe correspondiente al ejercicio económico 2011.

#### **1.-CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS**

1.1.- En el correspondiente capítulo del presente informe analizo con cifras el cambio originado por las motivaciones y más esfuerzos realizados por esta administración y fundamentalmente por la Gerencia de Ventas, con lo cual hemos conseguido el incremento en ventas del 29.18 por ciento con relación al año inmediato anterior, lo cual nos dice que si dio resultado las técnicas propuestas.

1.2.- Entre las actividades propuestas en años anteriores para conseguir los logros en el ejercicio económico 2011, está la permanente supervisión a los jefes de grupo (supervisores) que poco a poco van comprendiendo que la supervisión no consiste en acompañar al vendedor en una ruta establecida, sino en evaluar la productividad de cada visita al cliente lo cual beneficia a la Compañía como a su ego o autoestima como vendedor exitoso

#### **2.- ANALISIS COMPARATIVO DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE**

**AÑOS: 2010 y 2011**

2.1.- Al 31 de diciembre de los años 2010 y 2011 la solvencia fue de 3.69 y 2.94 lo que nos dice que por cada dólar de deuda, se disponía de tres veces y más de efectivo, para atender el pago de sus obligaciones corrientes. Esta relación se la considera muy satisfactoria, tomando en cuenta que la porción corriente corresponde al crédito bancario del Banco del Pacífico que representa el 58.0 y 67.7 respectivamente en los años analizados.

2.2.- Para comprobar cómo se manejan los recursos financieros, ponemos a consideración de los señores Socios la EVALUACION DEL FLUJO DE CAJA DE LOS DOS SEMESTRES DEL AÑO 2011.



**NO SER LOS MAS GRANDES, PERO SI LOS MEJORES**



PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS Cia. Ltda.

En el PRIMER SEMESTRE los ingresos, la cantidad real coincide con la estimada cuya diferencia es tan sólo USD 29,391.00 superando el valor real al proyectado; el rubro de egresos obviamente el más importante es el PAGO A PROVEEDORES, el valor pagado en el primer semestre difiere en USD 894,094.00. Los demás EGRESOS entre los cuales están los GASTOS OPERATIVOS, superan en USD 189,086.00, cantidad que no es exagerada ya que principalmente corresponden a Gastos de Ventas que representan un incremento del 48.26 por ciento en los seis meses, el rubro principal es el pago de comisiones pagadas a los vendedores.

Algo importante que conviene destacar, no fue necesario recurrir al crédito bancario en el primer semestre del año 2011, gracias al permanente control del crédito. Como se puede apreciar en el cuadro de EVALUACION DEL FLUJO DE CAJA MENSUAL, los saldos mensuales tanto proyectados como reales son positivos con excepción del saldo real del mes de junio que totaliza USD - 23,554.00.

En el SEGUNDO SEMESTRE, los ingresos incluyen las ventas de la Línea TRISTAR PLUS NESTLE, razón por lo cual la proyección, con excepción del mes de julio, los valores reales son superiores a los valores proyectados. Conviene destacar que las ventas de la referida Línea están dando satisfactorios réditos contribuyendo a mejorar la utilidad del ejercicio económico 2011.

El crédito bancario del segundo semestre es normal, por cuanto en la temporada alta se debe estar atentos a los descuentos por pronto pago que ofrecen los proveedores, valores que ingresan a la Compañía y sirven para pagar los intereses al mismo banco prestamista y demostrar a los proveedores reciprocidad en los meses que todos requerimos de mayor liquidez.

2.3.- Las VENTAS NETA en el año 2011 se incrementaron en USD 2,444,225.30, lo cual representa un 29.18 por ciento y la UTILIDAD BRUTA fue más representativa, no por el resultado que es obvio, sino por cuanto el COSTO DE LO VENDIDO fue porcentualmente un poco menor en el año 2011. Reducción que debemos procurar como es el caso de aprovechar los descuentos por pronto pago que comenté en el numeral anterior.

2.4.- GASTOS OPERACIONALES, los Gastos Administrativos en el año 2011 con respecto al año 2010, crecieron en USD 100,588.08, valor que no es significativo. En cambio los Gastos en Ventas como comenté al referirme a los Gastos Operacionales del Primer Semestre, alcanzaron a USD 189,086. En el año los Gastos en Ventas crecieron en USD 237,734.03, incremento que está acorde con el monto de ventas del año 2011.

PATRIMONIO DE LA COMPAÑÍA, al 31 de Diciembre de 2011, el total del Patrimonio asciende a USD328,171.13, valor que a más del Capital Social y Reservas: legal y facultativa incluyen las

NO SER LOS MAS GRANDES, PERO SI LOS MEJORES

utilidades del Ejercicio Económico 2011 que ascienden a USD 89,918.21, superior a las correspondientes al año 2010 con el 57.6 por ciento.

Las utilidades con respecto a las Ventas Netas, porcentualmente representan el 0.83 y 0.68 por ciento. Con respecto al Capital Social es del 46.40 y 29.44 por ciento respectivamente.

### 3.- OBJETIVOS PARA EL AÑO 2012

3.1.- Realizar un mayor esfuerzo y seguimiento en las actividades de ventas de la División II del sistema TRISTAR PLUS DE NESTLE, para con ello conseguir el doble de beneficio del alcanzado en el año 2011.

3.2.- Trabajar con más empeño en mejores negociaciones con otros proveedores para conseguir descuentos por pagos de contado, a fin de lograr reducir el costo de ventas y obtener mejores resultados al cierre del año 2012.

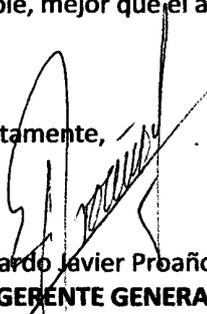
3.3.- El objetivo principal para el año 2012, es construir una bodega adicional, por cuanto en temporada alta, septiembre a diciembre, está comprobado que se necesita el doble del área de la bodega general. Se ha analizado la conveniencia de construir otra bodega con crédito del Banco del Pacífico en condiciones aceptables, principalmente por la garantía, lo cual será analizado con ustedes Señores Socios una vez que se disponga de todos los elementos necesarios.

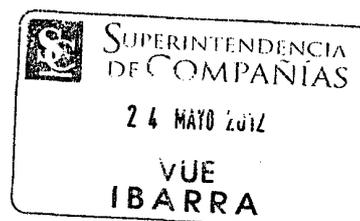
3.4.- El Flujo de Caja Proyectado para el año 2012 que se adjunta al presente informe, demuestra la forma preliminar de los desembolsos del potencial crédito y el esfuerzo que debemos realizar principalmente en las ventas y por consiguiente de los ingresos.

### 4.- RECONOCIMIENTO

Expreso un reconocimiento a los Señores Socios y en particular al señor Gerente de Ventas y a la señora Jefe Crédito y Cartera, solicitándoles desde ya, redoblar esfuerzos para lograr un año, en lo posible, mejor que el año 2011.

Atentamente,

  
Bernardo Javier Proaño Yáñez  
GERENTE GENERAL



**PRODISPRO CIA. LTDA.**  
**EVALUACION DEL FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2011**

	ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO		TOTAL	
	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL
<b>INGRESOS</b>	<b>665,078</b>	<b>755,766</b>	<b>696,721</b>	<b>704,895</b>	<b>667,913</b>	<b>842,640</b>	<b>872,132</b>	<b>835,198</b>	<b>851,838</b>	<b>915,857</b>	<b>948,518</b>	<b>877,032</b>	<b>4,901,997</b>	<b>4,831,388</b>
COBRANZAS	468,344	513,854	576,644	522,882	726,402	704,010	737,999	663,469	517,363	741,015	536,700	700,725	3,563,452	3,845,955
PREST BANCARIOS													0	0
OTROS	196,734	241,912	120,077	182,013	141,511	138,630	134,133	171,729	334,272	174,842	411,818	176,307	1,338,545	1,085,433
PAGOS EN EXCESO FISCO													0	0
<b>PAGO A PROVEEDORES</b>	<b>1,044,730</b>	<b>1,024,709</b>	<b>483,746</b>	<b>462,488</b>	<b>548,197</b>	<b>844,124</b>	<b>688,092</b>	<b>775,809</b>	<b>640,536</b>	<b>995,210</b>	<b>647,836</b>	<b>845,091</b>	<b>4,053,137</b>	<b>4,947,231</b>
													0	0
GASTOS ADMINISTRATIVOS	30,153	41,824	31,578	35,603	32,576	36,810	32,529	45,919	33,294	40,212	34,959	41,700	195,089	242,068
GASTO DE VENTAS	58,687	59,561	46,336	67,600	55,304	73,666	51,921	79,151	75,763	71,286	43,282	71,300	331,293	422,564
GASTOS FINANCIEROS	2,075	4,399	1,986	3,221	1,895	3,020	1,803	3,522	1,711	3,121	1,617	3,711	11,087	20,994
IESS-PATRONAL	4,155	6,795	5,125	3,474	5,553	7,295	5,443	8,091	5,500	7,551	5,500	7,705	31,276	40,911
IESS-PERSONAL	4,414	5,209	3,962	5,000	4,295	5,666	4,155	6,221	4,200	5,759	4,200	5,890	25,226	33,745
ANTICIPO IMP.RENTA														
IVA	44,107	32,757	13,936	17,005	18,678	4,384	4,574	8,405	12,396	10,039	12,396	17,348	106,087	89,938
RETENCION EN LA FUENTE	8,481	7,372	5,385	8,599	6,302	8,171	8,048	9,976	7,054	9,867	7,054	9,150	42,324	53,135
AMORTIZACION PRESTAMOS	9,693	15,703	9,784	11,166	9,875	23,001	9,968	11,840	10,061	11,936	10,155	12,033	59,536	85,679
ACTIVOS FIJOS													0	0
OTROS	649	310	649	684	649	1,163	649	1,193	500	980	500	1,236	3,596	5,566
<b>SUBTOTAL</b>	<b>162,414</b>	<b>173,930</b>	<b>118,741</b>	<b>152,352</b>	<b>135,127</b>	<b>163,176</b>	<b>119,090</b>	<b>174,318</b>	<b>150,479</b>	<b>160,751</b>	<b>119,663</b>	<b>170,073</b>	<b>805,514</b>	<b>994,600</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>1,207,144</b>	<b>1,198,639</b>	<b>602,487</b>	<b>614,840</b>	<b>683,324</b>	<b>1,007,300</b>	<b>807,182</b>	<b>949,927</b>	<b>791,015</b>	<b>1,155,961</b>	<b>767,499</b>	<b>1,015,164</b>	<b>4,858,651</b>	<b>5,941,831</b>
<b>FLUJO</b>	<b>-542,066</b>	<b>-442,873</b>	<b>94,234</b>	<b>90,055</b>	<b>184,589</b>	<b>-164,660</b>	<b>64,950</b>	<b>-114,729</b>	<b>60,620</b>	<b>-240,104</b>	<b>181,019</b>	<b>-138,132</b>	<b>43,346</b>	<b>-1,010,443</b>
SALDO ANTERIOR	986,889	986,889	444,823	544,016	539,057	634,071	723,646	469,411	788,596	354,682	849,216	114,578		
<b>NUEVO SALDO</b>	<b>444,823</b>	<b>544,016</b>	<b>539,057</b>	<b>634,071</b>	<b>723,646</b>	<b>469,411</b>	<b>788,596</b>	<b>354,682</b>	<b>849,216</b>	<b>114,578</b>	<b>1,030,235</b>	<b>-23,554</b>	<b>43,346</b>	<b>-1,010,443</b>

Nota: Se estima necesario para el mes de Octubre un préstamo bancario por USD 250.000  
ELABORADO: CONTRALORIA

PRODISPRO CIA. LTDA.

EVALUACION DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO: SEGUNDO SEMESTRE AÑO 2011

JULIO		AGOSTO		SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		TOTALES	
PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL	PROYEC	REAL
1,084,273	813,051	798,047	922,856	870,596	1,005,390	1,066,884	1,562,262	878,761	1,035,975	801,777	965,290	10,402,125	11,236,212
585,491	622,851	568,167	749,252	608,910	743,704	580,494	976,072	592,105	749,329	603,946	767,459	7,092,565	8,454,622
						250,000	350,000					250,000	350,000
498,782	190,200	239,880	173,604	261,686	261,686	236,190	236,190	286,646	286,646	197,831	197,831	3,059,560	2,431,590
												0	0
<b>810,683</b>	<b>967,091</b>	<b>698,464</b>	<b>645,254</b>	<b>705,856</b>	<b>705,856</b>	<b>847,833</b>	<b>847,833</b>	<b>683,659</b>	<b>683,659</b>	<b>522,352</b>	<b>522,352</b>	<b>8,321,984</b>	<b>9,319,276</b>
					8,119							0	8,119
36,706	37,876	38,542	38,542	40,469	40,469	42,492	42,492	44,617	44,617	46,848	46,848	444,763	492,912
45,446	73,618	47,718	47,718	50,104	50,104	52,609	52,609	55,240	55,240	58,002	58,002	640,412	759,855
1523	2,500	1,428	1,248	1,332	1,332	1,235	1,235	3,235	7,009	6,554	6,554	26,394	40,872
5,500	7,245	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	64,276	75,858
4,200	5,603	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	50,426	60,348
	8,119				8,119								
12,396	15,848	12,396	17,243	96,123	96,123	2,963	2,963	12,396	12,396	12,396	12,396	254,757	246,907
7,054	8,220	7,054	8,568	7,054	7,454	7,054	7,054	7,054	7,054	7,054	7,054	84,648	98,539
10,250	12,131	10,346	12,230	10,443	10,443	10,541	10,541	10,620	10,620	10,739	10,739	122,475	152,383
												0	0
												0	0
500	522	500	500	700	700	700	700	700	700	700	700	7,396	9,388
												0	0
123,575	171,682	127,684	135,749	215,925	224,444	127,294	127,294	143,562	147,336	151,993	151,993	1,695,547	1,936,860
<b>934,258</b>	<b>1,138,773</b>	<b>826,148</b>	<b>781,003</b>	<b>921,781</b>	<b>930,300</b>	<b>975,127</b>	<b>975,127</b>	<b>827,221</b>	<b>830,995</b>	<b>674,345</b>	<b>674,345</b>	<b>10,017,531</b>	<b>11,256,136</b>
150,015	-325,722	-28,101	141,853	-51,185	75,090	91,557	587,135	51,530	204,980	127,432	290,945	384,594	-19,924
1,030,235	-23,554	1,180,250	-349,276	1,152,149	-207,423	1,100,964	-132,333	1,192,521	454,802	1,244,051	659,782	1,371,483	950,727
1,180,250	-349,276	1,152,149	-207,423	1,100,964	-132,333	1,192,521	454,802	1,244,051	659,782	1,371,483	950,727	1,756,077	930,803

En el segundo semestre del año 2011 los ingresos incluyen las ventas mensuales de la Línea: TRISTAR PLUS NESTLE

Elaborado por Contraloría

**PRODISPRO CIA. LTDA.**  
**FLUJO DE CAJA PROYECTADO: AÑO 2012**

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBR	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTALES
	PROYEC												
<b>INGRESOS</b>	<b>937,478</b>	<b>915,978</b>	<b>1,020,104</b>	<b>1,019,781</b>	<b>1,107,802</b>	<b>1,376,655</b>	<b>1,087,742</b>	<b>1,081,977</b>	<b>1,084,537</b>	<b>1,145,427</b>	<b>1,146,656</b>	<b>1,116,229</b>	<b>13,040,346</b>
COBRANZAS	695,566	733,965	881,474	848,032	932,960	900,348	924,581	919,681	921,857	973,613	974,658	948,795	10,655,530
PREST BANCARIOS						300,000							300,000
OTROS	241,912	182,013	138,630	171,729	174,842	176,307	163,161	162,296	162,680	171,814	171,998	167,434	2,084,816
PAGOS EN EXCESO FISCO													0
<b>PAGO A PROVEEDORES</b>	<b>1,010,755</b>	<b>855,163</b>	<b>1,239,018</b>	<b>941,494</b>	<b>995,210</b>	<b>845,091</b>	<b>870,194</b>	<b>865,582</b>	<b>867,629</b>	<b>916,342</b>	<b>917,325</b>	<b>725,549</b>	<b>11,049,352</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	42,383	41,532	36,810	45,910	40,212	40,906	46,229	45,984	46,093	48,681	48,733	47,440	530,913
GASTO DE VENTAS	88,291	76,319	76,666	79,151	71,286	71,300	86,802	86,342	86,546	91,405	91,503	89,075	994,686
GASTOS FINANCIEROS	2,514	2,348	2,180	2,011	3,414	3,580	3,198	3,023	2,845	2,669	2,289	2,621	32,692
IESS-PATRONAL	8,779	7,789	7,295	8,091	7,551	7,705	8,003	8,301	8,768	9,261	9,782	10,333	101,658
IESS-PERSONAL	7,206	5,993	5,666	6,221	5,759	5,890	5,631	5,889	6,159	6,441	6,737	7,046	74,638
IVA	2,785	17,005	4,384	8,405	10,039	12,396	11,708	11,646	11,673	12,329	12,342	12,015	126,727
RETENCION EN LA FUENTE	10,506	8,599	8,171	9,976	9,867	9,150	8,778	8,775	8,799	9,293	9,303	9,057	110,274
AMORTIZACION PRESTAMOS	20,502	20,669	20,837	21,007	26,177	26,350	26,523	26,899	26,875	27,053	13,421	13,490	269,803
ACTIVOS FIJOS							150,000	75,000	75,000	30,000			330,000
OTROS	310	884	1,118	1,193	980	1,229	936	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	11,650
SUBTOTAL	183,276	161,138	163,127	181,965	175,285	178,506	347,808	272,859	273,758	238,132	195,110	192,077	2,583,041
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>1,194,031</b>	<b>1,036,301</b>	<b>1,402,145</b>	<b>942,474</b>	<b>1,170,495</b>	<b>1,023,597</b>	<b>1,218,002</b>	<b>1,138,441</b>	<b>1,141,387</b>	<b>1,154,474</b>	<b>1,112,435</b>	<b>917,626</b>	<b>13,451,408</b>
FLUJO	-256,553	-120,323	-382,041	77,287	-62,693	353,058	-130,260	-56,464	-56,850	-9,047	34,221	198,603	-411,062
SALDO ANTERIOR	950,727	243,388	123,065	-258,976	-181,689	-244,382	108,676	-21,584	-78,048	-134,898	-143,945	-109,724	88,879
NUEVO SALDO	243,388	123,065	-258,976	-181,689	-244,382	108,676	-21,584	-78,048	-134,898	-143,945	-109,724	88,879	-322,183

LA COMPANIA DESDE EL MES DE MARZO DEL 2011, ARRIENDA BODEGAS POR UN VALOR SIGNIFICATIVO ,  
POR LO TANTO SE CONSIDERA MAS CONVENIENTE AMPLIAR Y DISPONER DE SUS PROPIAS BODEGAS .  
ELABORADO: CONTRALORIA