

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2008, DE
SERPORMUL S.A.**

CONTENIDO

- 1. ANTECEDENTES**
- 2. OBJETIVO DEL INFORME**
- 3. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- 4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES RUBROS - CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE DEL 2007**
- 5. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN**

1.- ANTECEDENTES

En cumplimiento con la función encomendada y en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, así como también a lo establecido en los estatutos vigentes de la empresa, pongo en consideración de los señores accionistas el informe correspondiente a la revisión de los estados Financieros por el ejercicio económico del 2008.

2.- OBJETIVO DEL INFORME

El presente informe se limita a presentar la razonabilidad de los estados financieros, fundamentado el análisis en los registros contables y más información que fue requerida, aplicando pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias de acuerdo a las circunstancias existentes.

Este informe no esta destinado explícitamente a detectar faltantes que en lo posterior puedan afectar a las cuentas del balance, sino más bien a dar un criterio profesional sobre la situación en la cual se encuentra la empresa. Es necesario además, indicar que los comentarios aquí esgrimidos corresponden específicamente al año de análisis, esto es, el 2008.

3.- OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He procedido a examinar el BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE DE COMPROBACIÓN, todos ellos con sus respectivos anexos, habiendo constatado que los libros y registros contables se encuentran enmarcados dentro de los principios generalmente aceptados.

En mi opinión luego de haber aplicado consistentemente los principios contables de general aceptación, así como las normas técnicas de Auditoría, los estados financieros de la Compañía presentan la situación financiera de la misma.

Por tal razón recomiendo a la Junta General de Accionistas su aprobación, la misma que tiene única referencia a la razonabilidad de los estados financieros.

4.- ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO CORRIENTE

Este grupo está integrado por cuentas significativas, destacándose entre éstas:

-Caja, Bancos cuyo saldo es de \$ 19,465.10 que representa el **7.96%**, **cuenta corriente signada con el No. 4025003765** y registrada en el **Banco Bolivariano**, Agencia Azogues

-Cuentas y documentos por cobrar clientes-corriente relacionados/locales cuyo saldo es de \$ 50,654.93, que representa el **20.72%**

-Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA) con un saldo de \$ 23,983.53 que constituye el **9.81%**; y,

-Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén que se convierte en la más significativa del grupo con un monto que está valorado en \$ 149,354.11 que representa el **61.11%**

RECOMENDACIÓN 1.

En relación al año inmediato anterior se desmejora la **rotación de cuentas y documentos por cobrar**, incurriendo este año en un incremento porcentual del 1600%, que lo consideramos sumamente alto para las operaciones realizadas, por lo que sugerimos realizar un **seguimiento mensual** de esta cuenta, a fin de que se pueda sanear estas obligaciones de los Clientes.

Se mantiene la política de adquisiciones similar al año anterior en la cuenta **inventario de productos terminados y mercaderías en el almacén**, se podría considerar apropiada la decisión por el incremento de aranceles que se iba a dar al inicio del 2009, pero por otro lado, nos resta liquidez por lo que se tiene que proyectar un flujo de ingresos y egresos al año que nos permita establecer un presupuesto anual de inversiones que esté acorde al **plan de negocios** establecido para cada año.

ACTIVO FIJO

En este grupo se puede notar ninguna inversión en el presente ejercicio económico salvo la incorporación de la cuenta equipo de computación y software por un monto mínimo de \$ 908.

RECOMENDACIÓN 2.

Se debe propender a la inversión en activos fijos como política propia de la compañía, siempre y cuando sean fruto de la rentabilidad que genera la empresa,

es importante pensar que esta cuenta representa la solidez de SERPORMUL S.A. y en tal virtud, debe transmitir confianza y credibilidad ante nuestros Clientes y Proveedores.

PASIVO CORRIENTE

En este grupo sobresalen las cuentas: **Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente Relacionados / Locales** con un monto de \$ 21,840.59 que representa el 20.37% y **Otras cuentas y documentos por pagar - corriente Relacionados / Locales** con un monto de \$ 79,791.32 que representa el 74.41%, por lo que sumadas estas obligaciones ascienden al 94.78% que prácticamente constituyen el 100% del pasivo corriente de la empresa.

RECOMENDACIÓN 3.

Si bien es cierto que mantener inventarios nos puede traer rentabilidades en un momento determinado, tenemos que pensar que en economía dolarizada esta afirmación no es tan real, por lo que retomamos el comentario de la recomendación 2, no pensamos prudente endeudarle a la empresa de la forma como se ha realizado durante este periodo económico, mucho más, si revisamos los índices de rotación de inventarios y vemos que la mercadería adquirida no rota ni una vez siquiera dentro del presente año. Se recomienda sanear esta cuenta a la brevedad posible y no comprometer el mínimo activo que posee la empresa que es su marca y nombre

PASIVO A LARGO PLAZO

En este grupo sobresale la liquidación de la cuenta **Préstamos accionistas y ctas relac. Locales** la que se cerró con una deuda de \$ 213,353.44 el año inmediato anterior. Adicional es notorio el incremento de la cuenta **Otras cuentas y documentos por pagar - largo plazo Relacionados/Locales** que tiene un saldo de \$ 138,549.89 representando el 100% de los pasivos a largo plazo y reduciendo un endeudamiento en el 64.94% con relación al año inmediato anterior.

RECOMENDACIÓN 4.

Se recomienda hacer frente a las obligaciones en el menor tiempo posible, con el fin de liquidar estas obligaciones, por lo que se sugiere utilizar durante el nuevo ejercicio económico el inventario existente hasta agotar stock.

PATRIMONIO

En este grupo sobresalen las cuentas **Aportes de socios o accionistas para futura capitalización** con un monto de \$ 111,117.47, **Pérdida acumulada ejercicios anteriores** \$ 118,430.41 y **Pérdida del ejercicio** \$ 9,112.99

RECOMENDACIÓN 5.

Se debería propender a la capitalización de la empresa con el monto establecido por los socios para este fin, con el objeto de inyectar capital fresco que posibilite estabilizar la economía de la compañía que se encuentra en manos de los Acreedores

ESTADO DE RESULTADOS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2008, se resume de la siguiente manera:

Ingresos:	\$ 358,393.41
Costos y Gastos:	\$ 367,506.40
Pérdida:	\$ 9,112.99

Ingresos

Los ingresos de la empresa se establecen en \$ 358,393.41 sosteniéndose el **99.88% (\$ 357,966.34) en las ventas netas locales gravadas con tarifa 12%**

Costos y Gastos

El total de costos y gastos de la empresa en el presente ejercicio económico asciende a la suma de \$ 367,506.4, sobresaliendo entre los mismos, **total costos** con un monto de \$ 119,995.38 que representa el **32.65%, Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS** con un monto de \$ 41,103.58 que representa el **11.18%**, y; Pagos por otros servicios (**señal de televisoras internacionales**) con un valor significativo de \$ 141.001.7 que representa el **38.36%**.

INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

Liquidez	=	Activo corriente/Pasivo corriente
Liquidez	=	244,419.07/107,231.94
Liquidez	=	2.28

Este indicador manifiesta que por cada dólar de deuda a corto plazo se posee \$ 2.28 para cancelar con los activos corrientes.

Prueba Acida	=	(Activo corriente - Inventarios)/ Pasivo Corriente
Prueba Acida	=	(244,419.07 - 149,354.11)/ 107,231.94
Prueba Acida	=	0.89

La empresa posee \$ 0.89 en activos disponibles y exigibles para cancelar cada dólar de todas las deudas a corto plazo

Capital de Trabajo = Activo Corriente-Pasivo Corriente

Capital de Trabajo = 244,419.07 - 107,231.94
Capital de Trabajo = 137,187.13

Serpormul S.A. posee \$ 137,187.13 para efectuar gastos corrientes o inversiones inmediatas.

Rotación de inventarios = costo de la mercadería vendida/inventario promedio
Rotación de inventarios = 119,995.38/149,354.11
Rotación de inventarios = 0.80

Rotación de inventarios = Inventario promedio * 365 días/costo de la mercadería vendida
Rotación de inventarios = 149,354.11 * 365/ 119,995.38
Rotación de inventarios = 454

El inventario existe en la empresa entra y sale de la bodega 0.8 veces al mes, lo que quiere decir cada 454 días

Rotación de activos fijos = Ventas/activo fijo
Rotación de activos fijos = 357,966.34/2,723.67
Rotación de activos fijos = 131

Por cada dólar que rota o circula dentro de los activos fijos se genera \$ 131.43 en ventas

Propiedad = (Patrimonio / Activos Totales) * 100
Propiedad = (1,360.91 / 247,142.74) * 100
Propiedad = 0.55%
Endeudamiento = (Pasivos / Activos Totales) * 100
Endeudamiento = (245,781.83/247,142.74) * 100
Endeudamiento = 99.45%

El 0.55% pertenece a los dueños de la empresa y el 99.45% a terceras personas.

Atentamente,


Ing. Cristian Ortega
COMISARIO