

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2009, DE
SERPFORMUL 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 2009**
- 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 2009.

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 2009.

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.



Victor Barros Pontón

4.- ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO CORRIENTE

Este grupo está integrado por cuentas significativas:

-**Caja-Bancos** con un valor de \$ 22,777.54, destacándose entre ésta, la cuenta corriente **signada con el No. 1018636244** registrada en el **Banco Proamerica**, Agencia Azogues, con un valor de \$ 15,164.34 que representa el 9.52% del activo corriente, **Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (Renta)** con un valor \$ **3,211.63** y la cuenta **Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén** con un monto que está valorado en \$ 143,195.70 que representa el **89.86%**

RECOMENDACIÓN 1.

Se mantiene la política de adquisiciones similar al año anterior en la cuenta **inventario de productos terminados y mercaderías en el almacén**, por lo que insistimos en el hecho de que este tipo de decisiones restan liquidez a la empresa, por lo que recomendamos establecer un plan de inversiones acorde al crecimiento planificado de la compañía, lo que permitirá contar con inventarios necesarios y no sobre dimensionados

ACTIVO FIJO

En este grupo no existe inversión alguna en el presente ejercicio económico.

RECOMENDACIÓN 2.

Se vuelve a recomendar la inversión en activos fijos como política propia de la compañía, siempre y cuando, sean fruto de la rentabilidad que genere la empresa, es importante insistir 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 las obligaciones ascienden a la suma de \$ 37,314.57, sobresaliendo las cuentas: **Otras cuentas y documentos por pagar - corriente Relacionados / Locales** con un monto de \$ **21,534.97** que representa el 57.71%, **Participación Trabajadores por pagar del ejercicio** con un monto de \$ 6,934.78 que representa el 18.58% e **Impuesto a la renta por pagar del ejercicio** con un valor de \$ **4.156,69** que representa el 11.14%

RECOMENDACIÓN 3.

Existe un decremento interesante de las obligaciones a corto plazo, de manera especial en lo que compete a las obligaciones con Proveedores, resultando satisfactoria la gestión emprendida para atender esta cuenta, el resto de cuentas son propias del ejercicio económico.

PASIVO A LARGO PLAZO

En este grupo sobresale 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.

RECOMENDACIÓN 4.

Se recomienda hacer frente a las obligaciones constantes en el párrafo anterior, en razón de encontrarse desde hace algún tiempo atrás sin ser atendidas.

PATRIMONIO

En este grupo sobresalen las cuentas **Aportes de socios o accionistas para futura capitalización** con un monto de \$ 87,442.84, **Pérdida acumulada ejercicios anteriores** \$ 127,543.40 y **Utilidad del ejercicio** \$ 4,249.09

RECOMENDACIÓN 5.

Se vuelve a recomendar 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 2009, se resume de la siguiente manera:

Ingresos:	\$ 446,034.72
Costos y Gastos:	\$ 409,802.84
Pérdida:	\$ 36,231.88

Ingresos

Los ingresos de la empresa se establecen en \$ 446,034.72 sosteniéndose el **100% 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 \$ **409,802.84**, sobresaliendo entre los mismos, **Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS** con un monto de \$ **62,203.35** que representa el **15.18%**, **Honorarios profesionales y dietas** con un monto de \$ **16,655.42** que representa el **4.06%**, **Transporte** con un monto de \$ **24,568.16** que representa el **5.99%**, **Pagos por otros servicios (señal de televisoras internacionales)** con un valor de \$ **68,292.65** que representa el **16.66%**, y; **total costos** con un monto de \$ **35,869.92** que representa el **8.75%**,

INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

Liquidez = Activo corriente/Pasivo corriente
Liquidez = $159,338.26/31,751.54$
Liquidez = 5.01

Este indicador manifiesta que por cada dólar de deuda a corto plazo se posee \$ 5.01 para cancelar con los activos corrientes.

Prueba Acida = (Activo corriente - Inventarios)/ Pasivo Corriente
Prueba Acida = $(159,338.26 - 133,349.09)/ 31,751.54$
Prueba Acida = 0.81

La empresa posee \$ 0.81 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 = $159,338.26 - 31,751.54$
Capital de Trabajo = 127,586.72

Serpormul S.A. posee \$ 127,586.72 para efectuar gastos corrientes o inversiones inmediatas.

Rotación de inventarios = costo de la mercadería vendida/inventario promedio
Rotación de inventarios = $35,869.92/133,349.09$
Rotación de inventarios = 0.26

Rotación de inventarios = Inventario promedio * 365 días/costo de la mercadería vendida
Rotación de inventarios = $133,349.09 * 365/ 35,869.92$
Rotación de inventarios = 1357

El inventario existe en la empresa entra y sale de la bodega 0.2 veces al mes, lo que quiere decir cada 1357 días

Rotación de activos fijos = Ventas/activo fijo
Rotación de activos fijos = 446,034.72/6,676.76
Rotación de activos fijos = 66.80

Por cada dólar que rota o circula dentro de los activos fijos se genera \$ 66.80 en ventas

Propiedad = (Patrimonio / Activos Totales) * 100
Propiedad = (0 / 166,015.02) * 100
Propiedad = 0%
Endeudamiento = (Pasivos / Activos Totales) * 100
Endeudamiento = (170,301.51/166,015.02) * 100
Endeudamiento = 100%

El 0% pertenece a los dueños de la empresa y el 100% a terceras personas.

Atentamente,


Ing. Cristian Ortega
COMISARIO