

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2011, 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 2011**
- 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 2011.

**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 está 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 2011.

**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 2011**

##### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

##### **ACTIVO CORRIENTE**

Este grupo está integrado por cuentas significativas:

**-Caja-Bancos** con un valor de \$ 17.507,55, que representa el 7,26% del activo corriente, **Inversiones Corrientes** con un monto de \$ 32.853,40 que representa el 13,62%, **Inventario de Suministros y Materiales** con un monto de \$ 179.470,42 que representa el 74,39% y por último la cuenta **Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén** con un monto que está valorado en \$ 8.247,29 que representa el 3.42%

##### **RECOMENDACIÓN 1.**

Se recomienda una vez más realizar las inversiones en función de la planificación de crecimiento establecida, ya que se insiste en disponer de inventarios que restan liquidez, generando obligaciones continuas que la empresa no está en capacidad de hacer frente.

##### **ACTIVO FIJO**

En este grupo sobresalen las cuentas: **Maquinaria, Equipo e Instalaciones** con un monto de \$ 48.510,72 y **Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil** con un monto de \$ 26.672,50. En este grupo se produce un nuevo crecimiento del 120% en relación al año inmediato anterior.

##### **RECOMENDACIÓN 2.**

Se vuelve a insistir en la necesidad de invertir 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 \$ 130.000,00 sobresaliendo la cuenta: **Otras Cuentas y Documentos por pagar corriente relacionados locales** con un monto de \$ 130,000.00 que representa el 100% del grupo.

### **RECOMENDACIÓN 3:**

Hacer frente a las obligaciones contraídas como prioridad en la empresa, se posee inversiones que bien podrían ocuparse para este objetivo, así como mantener un plan de adquisiciones que no generen endeudamiento continuo.

### **PASIVO A LARGO PLAZO**

En este grupo sobresalen las cuentas: **Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores largo plazo relacionados locales** con un monto de \$ 45.375,91 que representa el 49,66% y **Otras Cuentas y Documentos por pagar Largo Plazo Relacionados Locales** con un monto de \$ 46.006,35 que representa el 50,34%

### **RECOMENDACIÓN 4.**

Preocupa el nivel de endeudamiento a largo plazo, hasta el año inmediato anterior esta cuenta estaba en cero, se recomienda al igual que en el grupo anterior, planificar el plan de adquisiciones en función de los proyectos establecidos año tras año para no llegar a estas instancias de endeudamiento, que perjudica en la imagen de solvencia que toda empresa debe tener.

### **PATRIMONIO**

En este grupo sobresalen las cuentas **Aportes de socios o accionistas para futura capitalización** con un monto de \$ 162.140,02, **Pérdida acumulada ejercicios anteriores** \$ (72.707,11)

### **RECOMENDACIÓN 5.**

Se debe capitalizar a 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 2011, se resume de la siguiente manera:

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>Ingresos:</b>        | \$ 525.661,59 |
| <b>Costos y Gastos:</b> | \$ 526.364,43 |
| <b>Pérdida:</b>         | \$ 702,84     |

### **Ingresos**

Los ingresos de la empresa se establecen en \$ 525.661,59 sosteniéndose el **100.00% 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 \$ 526.364,43 sobresaliendo entre los mismos, **total costos** con un monto de \$ 59.783,80 que representa el 11,35%, **Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS** con un monto de \$ 76.219,41 que representa el **14,48%**, **Suministros y Materiales** con un monto de \$ 44.776,86 que representa el **8,51%**, y ; Pagos por otros servicios (**señal de televisoras internacionales**) con un valor significativo de \$ 232.826,14 que representa el **44,23%**.

## **INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN**

|                 |   |                                   |
|-----------------|---|-----------------------------------|
| <b>Liquidez</b> | = | Activo corriente/Pasivo corriente |
| Liquidez        | = | 241.253,94/130.000,00             |
| Liquidez        | = | 1,86                              |

Este indicador manifiesta que por cada dólar de deuda a corto plazo se posee \$ 1,86 para cancelar con los activos corrientes.

|                     |   |                                                    |
|---------------------|---|----------------------------------------------------|
| <b>Prueba Acida</b> | = | (Activo corriente – Inventarios)/ Pasivo Corriente |
| Prueba Acida        | = | (241.253,94 – 8.247,29)/ 130.000,00                |
| Prueba Acida        | = | 1,79                                               |

La empresa posee \$ 1,79 en activos disponibles y exigibles para cancelar cada dólar de todas las deudas a corto plazo

|                           |   |                                   |
|---------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Capital de Trabajo</b> | = | Activo Corriente-Pasivo Corriente |
| Capital de Trabajo        | = | 241.253,94 – 130.000,00           |
| Capital de Trabajo        | = | 111.253,94                        |

Serpormul S.A. posee \$ 111.253,94 de capital de trabajo para efectuar gastos corrientes o inversiones inmediatas.

**Margen Neto sobre Ventas** = Utilidad Neta/Ventas \* 100

Margen Neto sobre Ventas = 0/525.661,59 \* 100

Margen Neto sobre Ventas = 0%

El margen neto sobre las ventas es del 0%

**Rendimiento sobre Capital** = Utilidad Neta/Capital Contable \* 100

Rendimiento sobre Capital =  $0/800 * 100$

Rendimiento sobre Capital = 0%

El rendimiento financiero sobre el capital invertido es del 0%

**Rotación de inventarios** = costo de la mercadería vendida/inventario promedio

Rotación de inventarios =  $59.783,80/8.247,29$

Rotación de inventarios = 7,25

Rotación de inventarios = Inventario promedio \* 365 días/costo de la mercadería vendida

Rotación de inventarios =  $8.247,29 * 365 / 59.783,80$

Rotación de inventarios = 50,35

El inventario que existe en la empresa entra y sale de la bodega 7,25 veces al año, lo que quiere decir cada 50,35 días

**Rotación de activos fijos** = Ventas/activo fijo

Rotación de activos fijos =  $525.661,59/71.132,03$

Rotación de activos fijos = 7,39

Por cada dólar que rota o circula dentro de los activos fijos se genera \$ 7,39 en ventas

**Propiedad** = (Patrimonio / Activos Totales) \* 100

Propiedad =  $(91.003,71 / 312.385,97) * 100$

Propiedad = 29,13%

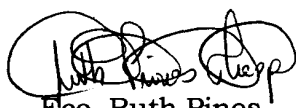
**Endeudamiento** = (Pasivos / Activos Totales) \* 100

Endeudamiento =  $(221.382,26/312.385,97) * 100$

Endeudamiento = 70,87%

El 29,13% pertenece a los dueños de la empresa y el 70,87% a terceras personas.

Atentamente,



Eco. Ruth Pinos

**COMISARIO**