

Ambato, 4 de abril del 2005

Ingeniero
Jhon Marcial
PRESIDENTE DEL ALMACEN LABORAL CIA. LTDA.
Presente.

De mi consideración:

Pongo en su conocimiento y en el de los señores socios del Almacén Laboral Cía. Ltda., el **Informe sobre los Estados Financieros del ejercicio económico 2004**, el mismo que ha sido elaborado en base a la documentación e información proporcionada por la Administración, cuyos resultados expongo a continuación:

ORGANIZACIÓN:

Con Escritura Pública del 9 de noviembre del 2001, se efectuó el último aumento de capital y reforma integral de los estatutos, estableciéndose el capital social en US\$ 83.830, con acciones de un dólar cada una, cuya descomposición es la siguiente:

Nº	NOMBRE DEL SOCIO	DOLARES	%
1.	I, Municipio de Ambato	29.667,00	35.39
2.	Empresa Eléctrica Ambato	13.882,00	16.56
3.	Plasticaucho Industrial	9.686,00	11.55
4.	H. C. Provincial de Tungurahua	8.551,00	10.20
5.	Sr. Luis Vargas Mayorga	4.275,00	5.10
6.	E.M.A.P.A.	4.108,00	4.90
7.	Cooperativa La UNION	3.137,00	3.74
8.	Pastificio Ambato	2.138,00	2.55
9.	Provelec Cía Ltda.	2.107,00	2.51
10.	Gonzalo Sánchez Cía Ltda.	1.316,00	1.57
11.	OCIPSA	1.274,00	1.52
12.	Automotores de la Sierra	1.023,00	1.22
13.	Editorial PIO XII	1.023,00	1.22
14.	Sra. Piedad Carrillo de Villacís	847,00	1.01
15.	Instituto Técnico Luis A. Martínez	796,00	0.95
TOTAL CAPITAL SOCIAL:		83.830,00	100.00
		=====	=====

El objetivo social de la compañía es la compra, venta, importación y distribución de productos de primera necesidad, para suministrar a los trabajadores que laboran en las empresas socias de la compañía, de acuerdo a lo previsto en el Código de Trabajo. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Directorio, Presidente, y el Gerente, que es el representante legal de la misma. La Junta General está conformada por 15 socios; y el Directorio por el Presidente y 4 miembros principales con sus respectivos suplentes. El Presidente del Directorio es también de la Junta de Socios.

El **Gerente** tiene como cuantía de comprometimiento hasta US\$ 1.000, pudiendo legalizar los actos y contratos con su sola firma. Los actos y contratos que se encuentren entre US\$ 1.001 hasta US\$ 6.000, deberán ser conocidos y aprobados por **Presidencia y Gerencia**; le corresponde al **Directorio** aprobar los actos y contratos entre US\$ 6.001 y US\$ 15.000. Los montos que superen ésta última cifra, deberán ser conocidos y aprobados por la **Junta General de Socios**.

En Junta General de Socios del 28 de mayo del 2003, se designó la administración de la compañía para un período de DOS años, teniendo como Presidente al Ing. Milton Molina, sin embargo, por la renuncia irrevocable presentada a esta dignidad, la Junta de Socios el 17 de septiembre del 2004, resolvió designar al Ing. Jhon Marcial, como Presidente de la compañía hasta el mes de mayo del 2005, en tal virtud la administración del Almacén Laboral está conformada de la siguiente manera:

PRESIDENTE:	Ing. Jhon Marcial
VICEPRESIDENTE:	I. Municipio de Ambato
GERENTE:	Lcdo. Germán Robalino

DIRECTORIO:

PRINCIPALES

Plasticaucho Industrial
H. C. Provincial de Tungurahua
Luis Vargas M. – VARMA
Cooperativa de Transportes UNION

SUPLENTES

Provelec Cía. Ltda..
EMAPA
Sra. Piedad Carrillo de Villacís
OCIPSA

COMISIARIO PRINCIPAL:	Sr. Ney Abedrabbo M.
COMISARIO SUPLENTE:	Sr. Marco Andrade.

En la Junta de Accionistas anotada, se resolvió conceder al I. Municipio de Ambato la Vicepresidencia de la Compañía, que estará representada por la persona que represente a esa Institución.

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y DE DIRECTORIO.

En el presente ejercicio se han efectuado dos sesiones de Junta General de Socios y dos sesiones de Directorio, habiendo la Gerencia incumplido en este último punto, pues el Estatuto dispone que el Directorio debe sesionar cada tres meses en forma ordinaria y extraordinariamente cuando fuere necesario.

Los aspectos más importantes tratados en la Junta de Socios son:

1. Conocen y aprueban los Informes de Presidencia, Gerencia y Comisario Revisor, así como los Balances del ejercicio económico 2003.
2. Conocen y aprueban la Liquidación Presupuestaria del 2003; así como el Presupuesto del 2004.
3. Resolvió solicitar la colaboración del Asesor Jurídico, para solucionar las diferencias establecidas por uso indebido de fondos por parte de la Sra. Cristina López por US\$ 5.189,68, recomendando la recuperación mediante los trámites legales pertinentes.
4. Designó al Lcdo. Germán Robalino como Gerente de la Compañía, por un período de DOS años, con un honorario mensual de US\$ 1.000,00.
5. Conoció el informe parcial (enero – agosto), presentado por el Ing. Milton Molina, así como la renuncia presentada en su calidad de Presidente de la Compañía, que fue aceptada en sesión del 17 de septiembre del 2004. En esta sesión se designo al Ing. Jhon Marcial, como nuevo Presidente, hasta mayo del 2005.

En el Directorio se han tratado previamente los aspectos antes mencionados así como otros de similar importancia, como son:

1. Se conocieron los Balances de Situación y Resultados del primer semestre del 2004, y los informes presentados por Gerencia y Comisario Revisor.
2. Se acepta la renuncia del Lcdo. Edgar Sánchez al cargo de Contador de la Compañía, al 31 de agosto del 2004, encargando al Gerente realice todas las gestiones legales y administrativas para la liquidación de haberes, siempre que se efectúe previamente la recepción de bienes, documentos e información relacionados sobre la función que desempeñaba.
3. Se insiste a Gerencia terminar el Sistema Informático de Contabilidad, para integrar los otros procesos que se hallan automatizados. Que se contrate al nuevo Contador, para actualizar la contabilidad y que se presente balances oportunos.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

- 1.- La administración ha cumplido la mayor parte de las recomendaciones realizadas por la Junta de Socios, Auditor Externo y Comisario Revisor, sin embargo, algunos procesos se hallan pendientes, tales como: la automatización integral de la contabilidad, con lo cual se esperaba superar la deficiencia del antiguo Sistema Contable COFAIN y el sistema transitorio TMAX, para lo cual se había contratado los servicios del Ingeniero en Sistema Santiago Oñate y del CPA Francisco Gallegos.

Es urgente que la Gerencia defina la situación de estos dos profesionales, para solucionar la automatización de la contabilidad y la integración a los sistemas de Bodega, Facturación y Recaudación; así como también, definir la contratación a tiempo completo del Contador, con el objeto de mejorar los controles diarios de las transacciones y emisión oportuna de reportes, tales como cartera, clientes, proveedores, determinación de precios, declaraciones tributarias, elaboración mensual y anual de balances, etc.

- 2.- Debido a los problemas que presenta el Sistema Contable COFAIN que aún se sigue utilizando, no ha sido factible justificar la devolución del Crédito Tributario por US\$ 1.034,31 que se estaba tramitando ante el SRI, por lo que la Gerencia ha dispuesto que este valor se cargue a gastos de operación.
- 3.- Por pedido del Directorio, realice un análisis sobre la deuda de la Sra. Cristina López, cuyo informe presenté con Oficio s/n del 16 de noviembre del 2003, estableciendo que el saldo adeudado era de US\$ 2.841,64, mientras no se suscriba el Acta de Descargo por US\$ 1.304,93.

Habiéndose suscrito el Acta mencionada, se han realizado los ajustes contables correspondientes así descargado los valores cancelados por el Señor Nelson Vaca por US\$ 660,00, y del Señor Edison Calucho por US\$ 78,38, con lo cual la deuda a cargo de la Sra. López, sería de US\$ 798,43; sin embargo, al existir el compromiso del Sr. Vaca de cancelar US\$ 340,00, la deuda por cubrir a cargo de la Sra. López sería de US\$ 458,43, valor que se registra en Otros Deudores. La Gerencia y El Directorio deberán analizar el presente proceso y tomar una resolución sobre este asunto.

- 4.- Con fecha 30 de agosto del 2004, ante el Inspector del Trabajo de Tungurahua se ha suscrito el Acta de Finiquito con que se liquida los haberes del Lcdo. Edgar Sánchez, ex Contador de la Compañía, acordando un pago de US\$ 2.606,72, cancelado a la suscripción del Acta, con lo cual se finiquita toda relación de carácter laboral. Lamentablemente, previo a este trámite no se ha exigido al Sr. Sánchez la entrega de toda la documentación e informes, para establecer el

estado en que entrega la contabilidad, situación que ha determinado que se mantenga el retraso en la contabilidad.

- 5.- La Intendencia de Compañías Ambato está observando el tiempo para el que fue nombrado el Ing. Jhon Marcial, como Presidente de la Compañía, esto es, hasta mayo del 2005, tiempo que faltaba para que el Ing. Molina termine su período como Presidente.

En el Oficio N° 1626 del 16 de noviembre del 2004, la Intendencia de Compañías manifiesta que el período para el que debía nombrarse es para DOS años, según lo previsto en los Estatutos, por lo tanto, la Gerencia debe considerar este punto para la próxima Junta de Socios.

- 6.- El Inventario de bodega realizado con corte al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo a información presentada por Contabilidad, presenta los siguientes datos:

CONCEPTO	VALOR US\$
Saldo INICIAL al 31-XII-2003	131.372,04
+ Compras	850.113,82
- Ventas	846.248,26

Saldo INVENTARIO al 31-XII-2003	135.237,60

- 7.- Según el estudio actuarial realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda., la Provisión para Jubilación asciende a US\$ 19.914,19 para el Desahucio US\$ 5.623,52, **dando un total de US\$ 25.537,71**, para los 12 trabajadores actuales, sin considerar al Ing. Germán Robalino, que por tener la calidad de mandatario no forma parte de este trámite.

Por estos mismos conceptos, en la contabilidad se registra un saldo de US\$ 22.365,19, dando una diferencia de US\$ 3.172,52, valor que el Contador debe analizar, conciliar y efectuar los ajustes respectivos, para establecer las provisiones reales.

- 8.- La Administración ha contratado con la compañía Aseguradora del Sur las siguientes pólizas: de Fidelidad por US\$ 8.000, Robo y/o Asalto por US\$ 25.000, Equipo Electrónico por US\$ 10.120, e Incendio por US\$ 156.980, con vigencia hasta el 22 de septiembre del 2005.

CONTROL INTERNO.

La contabilidad se encuentra respaldada por los documentos de cada transacción y los registros Contables correspondientes, lo cual permite el análisis y presentación de los balances.

Para la elaboración de los balances se ha considerado como unidad monetaria el Dólar, tomando como base los Principios de Contabilidad de General Aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los inventarios de mercaderías son valorados bajo el sistema de costo promedio.

Los Activos Fijos son contabilizados a precios de factura. El costo de estos activos se deprecia con cargo a resultados, utilizando el método de línea recta sin valor residual. Para la depreciación se ha aplicado el 10% para equipos, muebles, enseres e instalaciones; y el 20% para equipos de cómputo.

Para cubrir las contingencias por falta de pago de clientes, se ha realizado la Provisión para Cuentas Incobrables, cuyo saldo acumulado que asciende a US\$ 6.192,54, que significa el 3.6%.

El Costo de Ventas se establece en base al precio de compra de mercaderías. Los costos y gastos son reconocidos conforme las transacciones u operaciones registradas en el período, aunque los pagos se realicen en el siguiente año.

La retención y pago de impuestos se realiza de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamentos y Resoluciones expedidas por el Servicio de Rentas Internas, sin embargo, las deficiencias que presenta el sistema contable, no permite cumplir con las exigencias del SRI.

ANALISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Para analizar los estados financieros se ha tomado en cuenta lo dispuesto en los Estatutos vigentes, Ley de Compañías y Ley de Régimen Tributario Interno, habiéndose realizado pruebas selectivas para obtener una seguridad razonable de que los balances están libres de errores significativos. Se aclara que la veracidad, legalidad y propiedad de los registros y los resultados, son de responsabilidad de los administradores. El Balance Comparativo de Situación de los años 2003 y 2004, se adjunta en el anexo adjunto al presente informe, cuyo resumen es:

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION – DOLARES

CONCEPTO	SALDO AL		SALDO AL		VARIACION	
	31-XII-04	%	31-XII-03	%	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	328.419,22	97	343.968,82	98	-15.549,60	-5
ACTIVO FIJO	6.872,59	2	6.958,94	2	-86,35	-1
OTROS ACTIVOS	<u>2.455,01</u>	1	<u>1.682,39</u>	0	<u>772,62</u>	46
TOTAL ACTIVOS:	<u>337.746,82</u>	100	<u>352.610,15</u>	100	<u>-14.863,33</u>	-4
PASIVOS	208.760,34	62	236.112,61	67	-27.352,27	-13
PATRIMONIO	<u>28.986,48</u>	38	<u>116.497,54</u>	33	<u>12.488,94</u>	11
TOTAL PASIVO-PATRIM:	337.746,82	100	<u>352.610,15</u>	100	<u>-14.863,33</u>	-4

En el balance anterior, se observa que el **ACTIVO TOTAL asciende a US\$ 337.746,82**, habiendo decrecido en el 4% respecto al año anterior. Esta variación se debe a la disminución de las ventas, que ha dado lugar a una reducción en la disponibilidad financiera de la Compañía.

El **Activo Corriente asciende a US\$ 328.419,22**, presenta una disminución del 5% respecto al 2003 y representa el 97% del Activo Total. Está compuesto por lo siguientes rubros:

El **Activo Disponible** presenta un saldo de US\$ 24.028,89, cuyo desglose es: Caja US\$ 22.866,36, que corresponde a la recaudación por depositar de fin de año. La cuenta Bancos tiene un saldo de US\$ 1.162,53, que se descompone en: Banco Internacional con US\$ 733,76 y en el Banco Guayaquil US\$ 428,77. En el Banco Solidario se presenta un sobregiro de US\$ 5.010,83, por cheques girados y no cobrados que se registra en el pasivo, por lo tanto, la disponibilidad real es de US\$ 19.018,06, de acuerdo a las conciliaciones bancarias respectivas.

El **Activo Exigible** con US\$ 169.152,73, presenta un crecimiento del 2% respecto al año anterior, comprende los créditos concedidos a los clientes por las mercaderías vendidas; préstamos a trabajadores; provisiones para incobrables, anticipos por impuestos, etc.

El **Inventario** de mercaderías asciende a US\$ 135.237,60, se incrementa en un 3%, conforme los datos que presenta el inventario practicado al 31 de diciembre del 2004.

El **Activo Fijo** con US\$ 6.872,59, apenas significa el 2% del Activo Total, habiendo disminuido en el 1%, debido a la depreciación de los mismos. Cabe anotar, que el saldo de este rubro es demasiado bajo considerando la actividad económica que desarrolla el Almacén.

Los **Otros Activos** ascienden a US\$ 2.455,01, registra la deuda de la Sra. Cristina López y valores adeudados por el alquiler de perchas.

El **PASIVO TOTAL asciende a US\$ 208.760,34**, presenta una disminución del 12%, debido a la reducción en la actividad operativa producida por la baja disponibilidad financiera que atraviesa la Compañía. Significa el 62% del Activo Total. El **Pasivo Corriente** con US\$ 186.395,15, que representa el 89% de los pasivos, comprende el valor de cheques girados y no cobrados con cargo al Banco Solidario por US\$ 5.010,83; Cuentas por Pagar a Proveedores con US\$ 162.961,56; retención de impuestos, obligaciones patronales, etc., que se cubrirán en los próximos meses con los recursos disponibles en el Activo Corriente.

El **Pasivo de Largo Plazo** con US\$ 22.365,19, corresponde a las provisiones por Jubilación y Desahucio, saldo que debe ser analizado con los datos que presenta el estudio actuarial realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda.

El **PATRIMONIO asciende a US\$ 133.056,26**, incluido la utilidad obtenida en el período de US\$ 12.480,94, antes de reparticiones e impuestos. El Patrimonio significa el 38% del Total del Activo, compuesto por el Capital Social que asciende a US\$ 83.830, más las Reservas con US\$ 32.675,54, que significan el 38% del capital social.

En el resumen del Balance Comparativo de Resultados que se presenta a continuación, se puede observar lo siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS - DOLARES

CONCEPTO	SALDO AL		%		VARIACION	
	31-XII-04		31-XII-03		VALOR	%
VENTAS NETAS	846.248,26	100	848.460,55	100	-2.212,29	-0.26
(-) COSTO DE VENTAS	<u>745.139,88</u>	88	<u>721.029,29</u>	85	<u>24.110,59</u>	3
= UTILIDAD BRUTA	101.108,38	12	127.431,26	15	-26.322,88	-21
(-) TOTAL GASTOS:	99.704,70	11	131.230,85	15	-31.526,15	-24
(+) (-) ING/GAST NO OPERAC.	<u>11.077,26</u>	1	<u>18.925,25</u>		<u>-7.847,99</u>	-41
SUPERAVIT(DEFIC)CONTABLE	12.480,94	2	15.125,66	1	-2.644,72	-17
(-) 15% TRABAJADORES	-1.872,14		-2.505,64		-633,50	-25
(-) 25% IMPUESTO RENTA	<u>-3.588,27</u>		<u>-3.549,65</u>		<u>38,62</u>	1
UTILIDAD DISPONIBLE:	<u>7.020,53</u>	1	<u>9.070,37</u>	1	<u>-2.049,84</u>	-22

Los **INGRESOS ascienden a US\$ 846.248,26**, que significan el 95% de lo presupuestado. Presenta una disminución del 0.26% respecto al año anterior, con un promedio mensual de US\$ 70.520,68. El **COSTO DE VENTAS es de US\$ 745.139,88**, equivalente al 88% de las Ventas, con un crecimiento del 3% y un promedio mensual de US\$ 62.094,99. Comparando estos dos rubros, se establece una **Utilidad Bruta de US\$ 101.108,38**, que significa el 12% de las Ventas Totales.

Los **GASTOS ascienden a US\$ 99.704,70** que representan el 12% de las Ventas, con una reducción del 24% respecto al año anterior, con un promedio de US\$. 8.308,72. Para el control de los gastos se han distribuido las actividades en: Generales con US\$ 18.237,01, que significa el 18%; Administrativos con US\$ 43.795,62, que representa el 44%; Ventas con US\$ 36.793,72, que significa el 37%; y los Financieros con US\$ 878,35 que representan el 1%, cuyo resumen por tipo de gasto es el siguiente:

CONCEPTO DEL GASTO	31-XII-04	%	31-XII-03	VARIACION	
				VALOR	%
Personal	32.827,82	33	60.365,59	-27.537,77	-45
Servicios	14.971,53	16	14.683,68	287,85	2
Serv. y honorarios	20.143,67	21	11.691,13	8.452,54	72
Suminist. Mater. Public.	10.087,24	10	10.101,31	-14,07	-.14
Mantenimiento y varios	11.200,03	11	14.646,98	-3.446,95	-23
Financieros	878,35	1	2.366,81	-1.488,46	-62
Provisiones	5.835,24	4	12.795,74	-6.960,50	-54
Depreciación	3.304,56	3	4.579,61	-1.275,05	-27
Dif, Inventario	456,26	1	0	456,26	100
TOTAL GASTOS:	<u>99.704,70</u>	100	<u>131.230,85</u>	<u>-31.526,15</u>	-24

En el cuadro anterior, se observa que en general los gastos han disminuido en un 24% respecto al año anterior, lo cual ha permitido compensar la reducción experimentada en las ventas. La Gerencia debe analizar la conveniencia de reducir los gastos sin que se afecte el desarrollo del Almacén.

Debido a la política de reducción de gastos aplicado por la Administración, los resultados del balance no guardan relación con los valores asignados en el presupuesto del 2004, siendo necesario normalizar los gastos conforme lo previsto en el presupuesto, es decir, que las asignaciones deben guardar relación con los resultados del año anterior más un porcentaje de inflación, ajustándose los gastos a la disponibilidad financiera de la compañía.

Comparando los Ingresos con los Egresos se establece una UTILIDAD de OPERACIÓN de US\$ 1.403,68, que significa el 0.17% de las ventas.

Por el servicio que se presta a afiliados particulares, arriendo de perchas e intereses ganados, el Almacén obtiene **Ingresos Ajenos a la Operación por US\$ 11.077,26, con lo cual se obtiene una Utilidad Bruta de US\$ 12.480,94, que significa apenas el 1% de las Ventas.**

La Administración debe analizar la política de comercialización a fin de poner los correctivos que permitan mejorar la rotación de inventarios a través de las ventas, mejorar los ingresos y consecuentemente la disponibilidad financiera. Así mismo, debe analizar la relación comercial con los proveedores, para obtener mejores precios y descuentos, con el objeto de bajar la incidencia que tiene el costo de ventas.

La participación del 15% para Trabajadores asciende a US\$ 1.872,14, y el 25% del Impuesto a la Renta a US\$ 3.588,27, quedando una Utilidad Neta de US\$ 7.020,53, debiendo la Junta General de Socios del Almacén Laboral determinar su destino.

DETERMINACION DE RESULTADOS DEL AÑO 2004:

Para establecer el resultado final del ejercicio económico 2004, se debe realizar la Conciliación Tributaria, determinando primeramente la participación de los trabajadores, para luego establecer la base imponible del impuesto a la renta, cuyo detalle es:

15% UTILIDADES PARA TRABAJADORES

Utilidad Contable al 31-XII-04	12.480,94
+ Gastos No Deducibles	<u>0,00</u>
Base Imponible:	12.480,94

15% Utilidad Trabajadores: 1.872,14

CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Contable al 31-XII-04	12.480,94
- 15% Utilidad Trabajadores	-1.872,14
+ Gastos No Deducibles	<u>0,00</u>
Utilidad Gravable (Base Imponible)	10.608,80

25% Impuesto a la Renta: 3.588,27

El Contador efectuará las provisiones contables en el Pasivo de Corto Plazo contra la cuenta de resultados, para las liquidaciones ante el SRI y la Intendencia de Compañías.

ANALISIS FINANCIERO

RAZONES FINANCIERAS		AÑO 2004	AÑO 2003
Solvencia Financiera	US\$	1,76	1,61
Liquidez Financiera	US\$	1,03	0,99
Independencia Financiera	%	35	31
Endeudamiento	%	62	67
Margen Operativo	%	99	99
Capital de Trabajo	US\$	142.024	129.975 9%
Período medio de Cobro	Días	72	68
Período medio de Pago	Días	88	96
Rotación de Inventarios	Veces	5.5	5.5
Rentabilidad Económica	%	1	2
Rentabilidad Financiera	%	4	3

Tanto la **Solvencia Financiera** con US\$ 1,76, como la **Liquidez Financiera inmediata** con US\$ 1,03, han mejorado respecto al año anterior, lo cual significa que existe capacidad de pago suficiente para atender cada dólar que debe la compañía.

El índice de **Independencia Financiera y de Endeudamiento**, indica que en este año se ha incrementado el financiamiento de proveedores en 4 puntos, lo cual determina que el 35% de los activos se financian con capital propio, mientras que el 62% se financia con recursos ajenos.

El **Margen Operativo** determina la incidencia de los gastos totales respecto a los ingresos, que en el caso del Almacén es del 99% en los dos años, pese a que los gastos de operación se han reducido en el 2004, influyendo en esta situación el incremento que presenta el Costo de Ventas, por lo tanto, debe realizarse la compra de mercaderías en mejores condiciones.

El **Capital de Trabajo** asciende a US\$ 142.024,00, con un incremento del 9% respecto al año anterior.

El **Período Medio de Cobro** se ha incrementado en 4 días, mientras que el **Período medio de Pago** se ha reducido en 8 días, situación que debe analizar la Gerencia, para establecer un equilibrio entre el tiempo que cobra a los Clientes y el que paga a los Proveedores, caso contrario la liquidez puede verse afectada para atender con normalidad las actividades de la Compañía.

La **Rentabilidad Económica y Financiera** se encuentra entre el 1% y 4%, respectivamente, manteniéndose casi en similares circunstancias con relación al 2003, debido a la razones antes expuestas.

OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los Estados Financieros del Almacén Laboral Cía. Ltda., presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre del 2004, considerando que el resultado de sus operaciones, la situación financiera, los cambios operados en ella y en el patrimonio, guardan conformidad con los registros contables que se basan en los principios de Contabilidad de General Aceptación y en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Me permito recomendar a la Administración considere lo siguiente: **A)** La Gerencia debe buscar los mecanismos para agilizar la sistematización de la Contabilidad, integrando los módulos existentes, para reemplazar al sistema COFAIN que presenta una serie de limitaciones. **B)** Debe agilizar el cobro de valores adeudados por los Clientes, para mejorar la liquidez. **C)** Debe contratar un Contador a tiempo Completo, para mejorar los aspectos contables y el control tributario, con el objeto de efectuar las declaraciones en forma oportuna y con la documentación de respaldo. y, **D)** Aplicar las recomendaciones que he realizado a través del presente informe.

Atentamente,



Ney Abedrabbo M.
COMISARIO REVISOR.

21 ABR 2005

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías