

Ambato, marzo 6 de 2020

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
CORPORACION ECONOMICA DE LA SIERRA S.A. CESSA
Ciudad. -

De mi consideración:

A continuación, me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado el libro de actas de junta general, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en Corporación Económica de la Sierra S.A. CESSA garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de resultados integral, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Del estudio de los principales índices presentados se puede anotar lo siguiente:

En las tendencias principales encontramos un incremento en ventas del 17% frente al año anterior. Por su parte el activo fijo neto disminuye 20% y se origina básicamente en la depreciación aplicada en el período.

El capital de trabajo se ha incrementado 13%. En el activo corriente se observa un incremento en inventarios y una reducción en cuentas por cobrar a clientes mientras que en el pasivo corriente aumentan las cuentas por pagar a proveedores. Tanto la razón de liquidez corriente como la prueba ácida se incrementan ligeramente ubicándose en 1.95 y 1.10 veces respectivamente. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que, en la segunda se excluye el valor de los inventarios y otras cuentas por cobrar. Los dos índices se encuentran en un nivel adecuado.

En las rotaciones encontramos que el plazo promedio de cobro a clientes se ha reducido de 73 a 47 días. El tiempo promedio que los inventarios permanecen en bodegas se ha incrementado de 48 a 62 días y los proveedores son cancelados en 67 días promedio. Debido al incremento experimentado en las ventas, la rotación sobre el activo total se ha incrementado a 3.11 veces.

Las fuentes financieras de la compañía presentan una variación de 2% a favor de los accionistas. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 59% mientras que a los accionistas les corresponde el 41% restante.

En el estado de pérdidas y ganancias se puede observar que el costo de ventas se mantiene dejando un margen bruto de 26.71% sobre ventas. Los gastos generales tampoco han crecido porcentualmente sobre las ventas.

En cuanto a los rubros no operacionales, los egresos superan a los ingresos para dejar un resultado en la última línea luego del impuesto a la renta de US 13.100,09 a disposición de los accionistas.

En el estado de origen y aplicación de fondos encontramos como fuentes principales la disminución del activo fijo (35%), el aumento del patrimonio por las utilidades obtenidas (44%) y el incremento de las provisiones de largo plazo (18%); mientras que los usos más importantes se destinan al aumento del capital de trabajo (84%) y la disminución de deudas de largo plazo (12%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR