

Quito, 20 de Mayo del 2011

Señores
Accionistas
Transportes Carga y Exportaciones Cargodex S.A.
Presente

Estimados Señores:

Se ha procedido a revisar la información contable-financiera presentada por la administración en los estados financieros de la empresa Transportes Carga y Exportaciones Cargodex S.A., correspondientes al ejercicio económico del 2010, determinándose que sus operaciones guardan regularidad con la normativa vigente, y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Si bien la empresa concluyo un proceso de incremento de capital en la cantidad de 115.000,00 dólares, sus resultados demuestran una perdida de 61.663.20, que sumada con las perdidas de ejercicios anteriores, equivalentes a 53.375.94, determina un patrimonio neto de apenas 2.320.89 dólares.

Con la situación antes descrita, la operatividad de la entidad se vera afectada en un corto plazo, y su liquidez, razón por la cual se sugiere un aporte de capital por parte de los accionistas.

Se ha realizado un análisis financiero que se adjunta y forma parte integral del presente informe, con índices representativos, tanto financieros como de gestión.

Por otro aspecto se pudo confirmar que la empresa, ha cumplido oportunamente, con sus declaraciones de impuestos, pagos al Instituto de Seguridad Social, y pago de haberes a su personal, así como las contribuciones a la Superintendencia de Compañías e impuestos y patentes municipales, entre otros de ley.

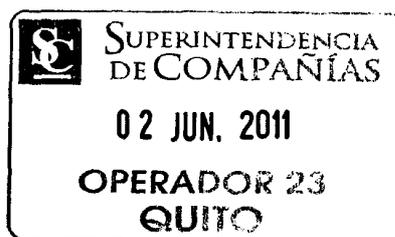
Su contabilidad se encuentra basada en los principios de general aceptación y mantiene una consistencia en sus operaciones, bajo la normativa NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

En el aspecto contable deberá la empresa prepararse y capacitar a su personal, para el tema decretado por la Superintendencia de Compañías, en la implementación de NIIFS (Normas Internacionales de Información Financiera), y presentar su cronograma correspondiente.

La administración deberá apuntar a optimizar sus costos y mejorar sus indicadores.

Atentamente,


Santiago Jarrín P.
Comisario



BALANCE GENERAL
TRANSPORTES CARGA Y EXPORTACIONES CARGODEX S.A.
31 DE DICIEMBRE 2010

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTE	255.559,67	CORRIENTE	292.004,54
DISPONIBLE	78.770,05	Proveedores	288.636,64
EXIGIBLE	176.789,62	Obligaciones Fiscales	3.083,26
		Cuentas por pagar	284,64
		PASIVOS A LARGO PLAZO	9.529,52
		Documentos por pagar	9.529,52
		TOTAL PASIVOS	301.534,06
ACTIVOS FIJOS	28.459,53	PATRIMONIO	2.320,89
		CAPITAL SOCIAL	117.000,00
IMPUESTO ANTICIPADOS	19.835,75	RESERVAS	36,00
		APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-
		PERDIDAS ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES	-53.375,94
		Utilidades no distribuidas	324,03
		PERDIDA DEL EJERCICIO	-61.663,20
TOTAL ACTIVOS	303.854,95	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	303.854,95

ESTADO DE RESULTADOS
TRANSPORTES CARGA Y EXPORTACIONES CARGODEX S.A.
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2010

<u>INGRESOS</u>	<u>511.618,26</u>
Fletes Maritimo y aereo	419.006,92
Servicios de apoyo administrativo	<u>92.611,34</u>
<u>COSTOS</u>	
Gastos Fletes maritimos y aereos	410.338,65
<u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u>	<u>101.279,61</u>
GASTOS OPERACIONALES	167.392,29
<u>PERDIDA OPERACIONAL</u>	<u>-66.112,68</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	4.449,48
<u>PERDIDA CONTABLE</u>	<u>-61.663,20</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-61.663,20</u>

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA TRANSPORTES CARGA Y EXPORTACIONES CARGODEX S.A. EJERCICIO-2010

1.- ÍNDICES DE LIQUIDEZ

1.1.-ÍNDICE DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{275.395,42}{301.534,06} = 0,91$$

INTERPRETACIÓN:

La empresa no tiene capacidad de cobertura de pago para los pasivos a corto plazo.

1.1.2.-PRUEBA ACIDA

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{78.770,05}{301.534,06} = 0,26$$

INTERPRETACIÓN:

Se determina problemas de liquidez, su capacidad liquida es insuficiente

1.1.3.- CAPITAL DE TRABAJO.

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = 275.395,42 - 301.534,06 = -26.138,64$$

INTERPRETACIÓN:

La empresa no tiene capital de trabajo

1.1.4- ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO

DISPONIBLE	76.170,05	27,66%
EXIGIBLE	199.225,37	72,34%
CAPITAL DE TRABAJO	275.395,42	100,00%

INTERPRETACIÓN:

El 27,66% de la estructura del capital de trabajo, esta representado por los rubros mas liquidos, como son caja y bancos, y el 72,34% lo conforman el valor de la cartea vigente de clientes y otros.

2.- ÍNDICES DE APALANCAMIENTO

2.1.- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \frac{301.534,06}{303.854,95} = 99,24\%$$

INTERPRETACIÓN:

Los pasivos casi igualan a los activos, reflejo del deficit existente y su Patrimonio sumamente reducido.

2.2.- APALANCAMIENTO PATRIMONIAL

PATRIMONIO	<u>2.320,89</u>	=	-0,76%
ACTIVOS TOTALES	303.854,95		

INTERPRETACIÓN:

El apalancamiento patrimonial es negativo, la empresa tiene una perdida muy representativa.

2.3.-ÍNDICE PASIVO SOBRE PATRIMONIO.

PASIVOS TOTALES	<u>301.534,06</u>	=	129,92
PATRIMONIO	2.320,89		

INTERPRETACIÓN:

Los pasivos de la empresa representan 130 veces su Patrimonio Neto.

2.4.-ÍNDICE ACTIVO FIJO NETO SOBRE PATRIMONIO.

ACTIVO FIJO NETO	<u>28.459,53</u>	=	12,26
PATRIMONIO	2.320,89		

INTERPRETACIÓN:

El activo Fijo Neto representa 12 veces su Patrimonio Neto.

3. ÍNDICES DE OPERACIÓN

3.1.-ROTACIÓN CAPITAL DE TRABAJO

VENTAS	<u>511.618,26</u>	=	1,86
ACTIVO CORRIENTE	275.395,42		

INTERPRETACIÓN:

Los activos corrientes obtuvieron una rotacion de 1,86 veces, al año
Este indice debera **aumentar** para mejorar los resultados

3.2.-ROTACIÓN CUENTA POR COBRAR

Venta anuales	=	<u>511.618,26</u>	=	4,68
Promedio CXC		109.401,56		
Promedio días de cobro =		<u>365,00</u>	=	78,05
		4,68		

INTERPRETACIÓN:

La cartera de clientes a rotado 4,68 veces al año. Y las ventas a credito se hacen efectivas a los 78 días

4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

4.1.-RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

$$\frac{\text{PERDIDA NETA}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{61.663,20}{303.854,95} = 20,29\%$$

INTERPRETACIÓN:

La pérdida del ejercicio representa el 20,29% del total de los activos.

4.2.-MARGEN DE UTILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \frac{101.279,61}{511.618,26} = 19,80\%$$

INTERPRETACIÓN:

De las ventas anuales el 19,80% es su utilidad bruta, que es insuficiente para cubrir sus gastos operacionales.

TRANSPORTES CARGA Y EXPORTACIONES CARGODEX S.A.
INDICES FINANCIEROS EJERCICIO 2010

		ANO 2010	INDICE	VARIACION
DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA				
Gastos Operacionales		167.392,29		
Ingresos totales		516.067,74	0,32	
Gastos de Administracion		107.080,37		
Ingresos totales		516.067,74	0,20	
Gastos de Ventas		60.053,63		
Ingresos Totales		516.067,74	0,12	
Costo de Ventas		410.338,65		
Ingresos por Fletes		511.618,26	0,80	
DE RENDIMIENTO SOBRE INGRESOS				
Perdida del Ejercicio		(61.663,20)		
Ingresos totales		516.067,74	(0,12)	
DE SOLVENCIA				
Activo Corriente		275.395,42		
Pasivo Corriente		301.534,06	0,91	
PRUEBA ACIDA				
Activos Disponible		78.770,05		
Pasivo Corriente		301.534,06	0,26	
DE ENDEUDAMIENTO				
Pasivo total		301.534,06		
Activo total		303.854,95	0,99	
Capital de trabajo		(26.138,64)		
Pasivo Corriente		301.534,06	(0,09)	
DE TESORERIA				
Activo Realizable + Activo Disponible		78.770,05		
Pasivo Corriente		301.534,06	0,26	