

INFORME DEL COMISARIO

SEÑORES
SOCIOS DE GEMYASOC
CIUDAD

De mis consideraciones:

Al revisar y analizar los estados financieros de su empresa en ejercicio económico comprendido entre el 1 de Enero al 31 de diciembre del año 2009, los mismos que reflejan el resultado de las operaciones y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias en el periodo en mención, así como la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, me permito informar lo siguiente:

Se han cumplido con las normas y procedimientos de control interno establecidos por la empresa, por lo que se puede aseverar que la gestión realizada en el periodo analizado se ha enmarcado dentro de los principios administrativos aplicables.

En lo referente al desempeño de los administradores, se puede observar un estricto apego de su gestión a los estatutos y reglamentos de la empresa, cumpliendo a cabalidad con sus obligaciones y responsabilidades administrativas, de convocatoria y acatamiento a las resoluciones del directorio

A continuación se encuentra el análisis realizado a las cuentas de la empresa, considerando la información recopilada en cada mes del ejercicio contable.

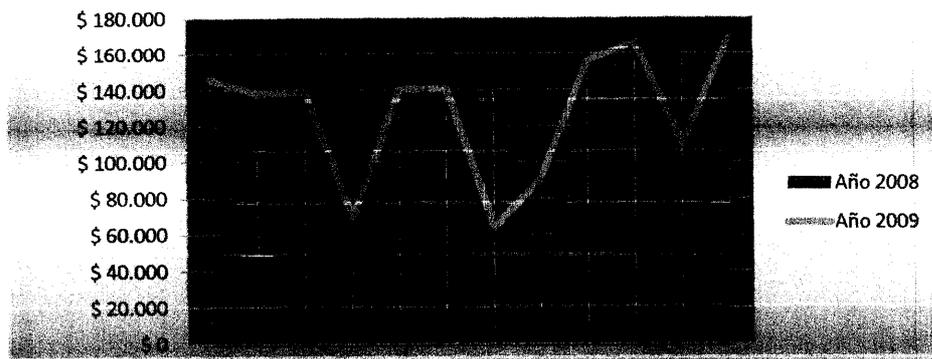
Ratios de liquidez

Permite determinar cuán fácilmente la empresa puede apoyarse sobre su activo disponible, para financiar su gestión. Por ejemplo, cuando una empresa solicita un préstamo a corto plazo es importante saber si será capaz de conseguir el dinero líquido para devolverlo. Dentro de estos índices podemos encontrar:

El Capital de Trabajo:

El activo corriente es el que la empresa espera convertir en efectivo en un corto plazo, el pasivo corriente es el que será exigible a corto plazo. La diferencia entre ambos es el capital de trabajo. En el periodo analizado, la empresa registra una disminución en su endeudamiento a corto plazo con respecto al 2008, si bien su disponibilidad de efectivo ha estado algo limitada, las cuentas por cobrar y el inventario han mantenido saldos que respaldan este endeudamiento. El crecimiento en el promedio anual de este rubro con respecto al periodo 2008 es de 11.57% A continuación se detalla las cifras analizadas.

MES	Año 2008			Año 2009		
	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Capital de Trabajo	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Capital de Trabajo
ene	118.261	86.450	31.811	222.652	76.913	145.739
feb	191.014	66.174	124.840	201.541	63.611	137.930
mar	184.619	62.516	122.103	186.953	47.647	139.306
abr	118.037	71.428	46.609	133.607	63.926	69.681
may	177.365	50.265	127.099	202.632	62.091	140.540
jun	210.924	85.052	125.872	197.327	56.255	141.071
jul	233.718	89.995	143.722	129.520	65.164	64.356
ago	122.464	88.754	33.710	149.653	58.708	90.944
sep	227.290	73.605	153.685	220.938	64.780	156.157
oct	277.136	121.187	155.949	227.991	61.400	166.591
nov	225.329	67.465	157.863	184.892	74.736	110.156
dic	247.317	96.974	150.343	243.865	73.768	170.097
Promedio	194.456	79.989	114.467	191.797	64.083	127.714
				-1,37%	-19,88%	11,57%



Prueba Ácida:

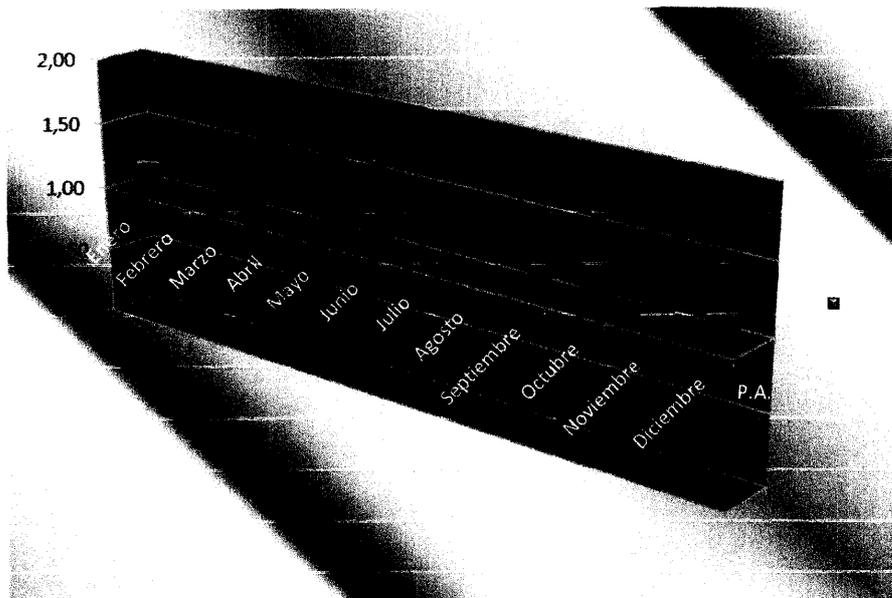
La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago. La prueba ácida nos indica la relación entre los activos corrientes que poseen mayor capacidad de liquidez (caja, bancos, valores negociables, cuentas por cobrar) y los pasivos corrientes. Esto porque estos activos son más fácilmente liquidables que las existencias. Si surge algún problema la venta de los inventarios puede no ser tan rápida como la empresa necesite. $PA = (\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}) / \text{PASIVO CORRIENTE}$

$(\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{ACTIVO REALIZABLE}) / \text{PASIVO CORRIENTE}$

	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO REALIZABLE	PASIVO CORRIENTE	
31/01/2009	222.651.64	105.718.85	76.912.77	1.52
28/02/2009	201.540.89	155.351.94	63.611.00	0.72
31/03/2009	186.953.27	125.565.88	47.647.15	1.28
30/04/2009	133.607.23	90.365.21	63.925.87	0.87
31/05/2009	202.631.58	130.608.48	62.091.31	1.15
30/06/2009	197.328.60	98.831.70	56.255.26	1.75
31/07/2009	129.520.03	74.355.22	65.163.59	0.84
31/08/2009	149.652.76	111.510.35	56.708.32	0.64
30/09/2009	220.937.52	138.622.76	64.760.42	1.27
31/10/2009	227.991.08	111.259.85	61.400.01	1.90
30/11/2009	184.891.58	91.377.49	74.735.60	1.25
31/12/2009	243.865.36	124.050.92	73.768.28	1.62

Se puede apreciar que en casi todos los meses esta relación es superior a 1, lo cual indica un adecuado grado de liquidez de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, el resultado ideal en esta relación sería 1:1 ya que tener plata en efectivo, o tener recursos en una cuenta bancaria, cuyos escasos rendimientos son absorbidos por costos de manejo, implica tener una rentabilidad nula.

Igual sucede con la cartera. La cartera es un rubro que por lo general no genera rentabilidad alguna. Las mercancías se entregan a los clientes a crédito sin cobrarles una financiación, por tanto entre mayor sea la cartera, mayor serán los recursos inmovilizados que no contribuyen a generar renta, de ahí la gran importancia de realizar una buena gestión de cartera.



Ratios de eficiencia:

Los ratios de eficiencia operativa, miden cómo la empresa realiza su accionar diario, en términos de cuantificar el grado de eficiencia que se posee en sus operaciones, como por ejemplo de recaudación de deudas a acreedores, o pago de sus compromisos. Dentro de estos índices analizaremos:

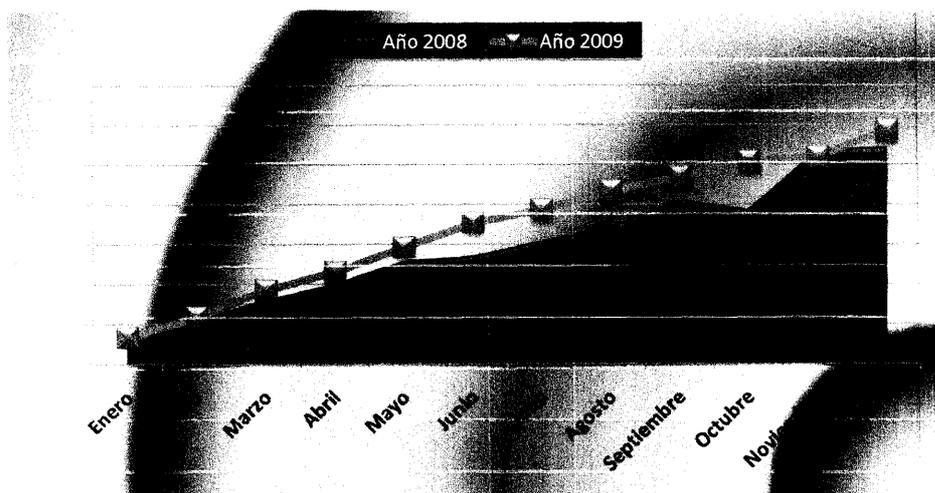
Ratio Ventas sobre activos totales:

Nos muestra la intensidad con que se usan los activos de la empresa. Un valor elevado para este índice, indicaría que se opera cerca de la capacidad total. Obsérvese se utiliza la media de los activos al principio y al final del año.

MES	Año 2008			Año 2009		
	Ventas	ACTIVO	V/A	Ventas	ACTIVO	V/A
Enero	53.153	235.144	0,23	81.694	245.724	0,33
Febrero	120.635	214.645	0,56	133.485	225.247	0,59
Marzo	173.253	213.714	0,81	194.663	211.579	0,92
Abril	223.830	222.762	1,00	266.606	231.355	1,15
Mayo	266.403	205.656	1,30	335.961	230.110	1,46
Junio	341.189	252.097	1,35	396.764	224.851	1,76
Julio	402.300	261.833	1,54	444.788	229.877	1,93
Agosto	445.600	258.212	1,73	514.091	237.409	2,17
Septiembre	527.286	256.839	2,05	593.952	253.568	2,34
Octubre	589.069	304.800	1,93	662.362	260.817	2,54
Noviembre	677.233	251.922	2,69	732.791	282.450	2,59
Diciembre	726.050	<u>267.463</u>	2,71	<u>801.652</u>	<u>273.652</u>	2,93

$$\text{Ventas Sobre Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Promedio}} \quad \text{Ventas Sobre Activos} = \frac{801.652}{\frac{(267.462+273.652)}{2}} = 2.96$$

Es decir que la empresa está colocando entre sus clientes 2.96 veces el valor de la inversión efectuada. El valor de este ratio nos indica que se posee un muy buen nivel de ventas con respecto a los activos totales que la empresa posee, denotando una utilización muy eficiente del activo en función de las ventas



Rotación del Capital de trabajo:

El índice de rotación del capital de trabajo mide la frecuencia de cambio del capital de trabajo en un periodo de tiempo. Un valor alto podría indicar que la empresa no opera con eficiencia puesto que posee más ingresos por venta, que capital de trabajo, quedando expuesto a no contar con dinero en caso de una crisis que involucre la pérdida sus ventas, Obsérvese que el capital de trabajo cambiará a lo largo del año, por lo que se utiliza la media de los activos al principio y al final del año.

$$\text{Rotación de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo Promedio}}$$

$$\text{Rotación de Capital de Trabajo} = \frac{801.652}{(150.352 + 170.097)/2} = 5,0$$

El valor de este ratio nos indica que se poseen ingresos por venta superiores al capital de trabajo que se tiene en promedio, alrededor de 5.0 veces, existiendo la posibilidad de no contar con dinero suficiente en caso de sufrir una brusca pérdida del ingreso por ventas por un periodo significativo. Este indicador ha permanecido invariable con respecto al año 2008

Ratio Rotación de inventarios:

Mide la frecuencia de cambio de los inventarios en un periodo de tiempo. Un valor alto podría indicar que la empresa opera con eficiencia o al día, puesto que se están manteniendo bajos niveles de inventarios o existencias, con respecto a las ventas realizadas. Obsérvese que las existencias cambiarán a lo largo del año, por lo que se utiliza la media de los activos al principio y al final del año.

	COSTO DE VENTAS	ACTIVO REALIZABLE
31/12/2008	596.916,69	139.150,17
31/01/2009	71.615,43	105.716,65
28/02/2009	121.456,13	156.561,94
31/03/2009	171.565,71	125.565,66
30/04/2009	230.678,78	90.365,21
31/05/2009	289.700,51	150.605,45
30/06/2009	357.971,02	96.851,70
31/07/2009	379.857,69	74.655,20
31/08/2009	425.293,15	111.510,95
30/09/2009	482.202,23	136.622,76
31/10/2009	524.174,45	111.259,65
30/11/2009	573.892,10	91.377,49
31/12/2009	619.680,43	124.050,92

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{619.880}{(139.130 + 124.050)/2} = 4.71 \text{ veces por año}$$

Existe una disminución de la rotación con relación al periodo anterior, considerando que en dicho periodo el inventario rotaba cada 67 días, (360/5.37) y en el 2009 rota cada 76 días (360/4.71), lo que nos indica que existe un incremento del 13.4% en el tiempo de permanencia del inventario inactivo. La causa de esta variación se debe a que a finales del 2009 se recibió una importación de materia prima, la misma que se estima se consumirá en los próximos 3 meses

Ratio Período promedio de cobro:

El índice periodo promedio de cobro mide la velocidad media en que los clientes pagan sus deudas. Esto se realiza determinando el lapso de tiempo que transcurre entre el momento de la venta del producto (en este caso ventas medias diarias, pues las ventas van cambiando y debemos obtener un promedio diario, de final y principios de año) y el momento en que los acreedores pagan las deudas que habían contraído con la empresa producto de la deuda (en este caso las cuentas por cobrar medias, pues estas van cambiando y debemos obtener un promedio de final y principios de año).

	CLIENTES LOCALES	VENTAS NETAS
31/12/2008	113.787,96	726.050,04
31/01/2009	137.852,29	81.693,67
28/02/2009	133.959,13	133.485,11
31/03/2009	118.126,29	194.662,61
30/04/2009	154.614,51	266.605,54
31/05/2009	137.675,25	338.960,74
30/06/2009	122.613,53	396.764,16
31/07/2009	97.134,08	444.768,08
31/08/2009	110.562,66	514.090,69
30/09/2009	145.326,81	593.951,89
31/10/2009	135.092,56	662.361,95
30/11/2009	137.622,76	732.790,96
31/12/2009	116.675,50	601.652,43

$$\text{Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar Promedio}}{\text{Ventas}/360}$$

$$\text{Promedio de Cobro} = \frac{(113.787 + 116.675)/2}{801.652/360} = 51.74 \text{ días}$$

El valor de este ratio nos indica que para lograr cobrar las deudas que poseen nuestros clientes, la empresa se demora alrededor de 51,74 días, un tiempo alto de recuperación considerando que el plazo promedio que se otorga a los clientes es de 30 días. Existe una leve disminución con respecto periodos anteriores

2007	2008	2009
56.73	53.26	51.74

Índices de rentabilidad

Los índices de rentabilidad de una empresa, se utilizan para medir cuán eficiente es ésta en el uso de sus recursos, principalmente de sus activos. Esto es de vital importancia, ya que permite a los empresarios evaluar económicamente el éxito o fracaso de su gestión, en términos de ver si se lograron alcanzar en el ejercicio parámetros de rentabilidad fijados previamente. Dentro de estos índices analizaremos los siguientes:

Ratio resultado a ventas (ROS):

Nos indica qué proporción de las ventas termina siendo utilidad para la empresa luego del pago de impuestos.

$$\text{ROS} = (\text{Utilidad antes de impuestos} - \text{Impuestos}) / \text{Ventas Netas}$$

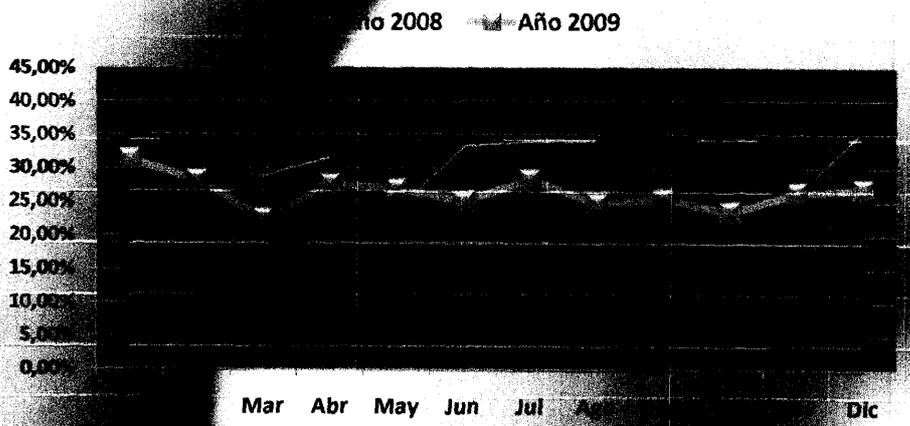
$\text{ROS} = (39.192 - 9.798) / 801.652 = 3.67\%$ este ratio ha tenido incremento de cerca del 1% sobre el resultado del periodo anterior (2,76%), aun así este resultado está por debajo de lo que se considera un valor aceptable cuyo rango fluctúa entre un 5% y un 10%

ENDEUDAMIENTO:

La relación entre el pasivo corriente y los activos totales nos presentan el porcentaje de deuda a corto plazo que está financiando al Activo de la empresa. En el caso examinado, se determina que la empresa trabaja con un 26.46% de dinero cuya exigibilidad esta dentro del periodo analizado.

Con relación al ejercicio anterior, existe una disminución significativa

MES	Año 2008			Año 2009		
	Pasivo Corriente	Activo	%	Pasivo Corriente	Activo	%
Ene	86.450	235.144	36,76%	76.913	245.724	31,30%
Feb	66.174	214.645	30,83%	63.611	225.247	28,24%
Mar	62.516	213.714	29,25%	47.647	211.579	22,52%
Abr	71.428	222.762	32,06%	63.926	231.355	27,63%
May	50.265	205.656	24,44%	62.091	230.110	26,98%
Jun	85.052	252.097	33,74%	56.255	224.851	25,02%
Jul	89.995	261.833	34,37%	65.164	229.877	28,35%
Ago	88.754	258.212	34,37%	58.708	237.409	24,73%
Sep	73.605	256.839	28,66%	64.780	253.568	25,55%
Oct	121.187	304.800	39,76%	61.400	260.817	23,54%
Nov	67.465	251.922	26,78%	74.736	282.450	26,46%
Dic	96.974	267.463	36,26%	73.768	273.652	26,96%
PROMEDIO	79.989	245.424	32,59%	64.083	242.220	26,46%



INFORME.

Luego de haber analizado y revisado los Estados financieros de la empresa Gemyasoc C.A. al 31 de Diciembre del 2009, se establece lo siguiente:

Los Estados Financieros resultantes del periodo contable 1 de Enero del 2009 al 31 de Diciembre del 2009 muestran la real situación de la empresa GEMYASOC C.A. los mismos que han sido realizados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y concordantes con las exigencias y requerimientos del Servicio de Rentas Internas, y a continuación se resumen:

Estado de Situación Comparativo

		31/12/09		31/12/2009			
		AL 31/12/08	AL 31/12/09	Diferencia	%		
00 00 000	ACTIVO	267 463 37	273 651 54	6 188 27	2,31%		
10 00 000	ACTIVO CORRIENTE	247 316 89	245 865 36	-3 451 52	-1,39%		
11 00 000	ACTIVO DISPONIBLE	32 64	7 424 51	7 391 87	226,46%		
12 00 000	ACTIVO EN GIELE	106 154 08	112 389 83	6 235 75	5,87%		
113.00.000	ACTIVO REALIZABLE	138.136,17	124.058,32	-14.077,85	-10,19%		
120 00 000	ACTIVO FIJO	20 146 48	26 086 28	5 939 80	29,46%		
121 00 000	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	20 146 48	26 086 28	5 939 80	29,46%		
130 00 000	ACTIVO DIFERIDO		3 700 00	3 700 00	100,00%		
131.00.000	ANTICIPOS A PROVEEDORES		3.700,00	3.700,00	100,00%		
132 00 000	IMPUESTOS ANTICIPADOS		0 00	0 00	0,00%		
200.00.000	PASIVO	96.974,22	73.768,28	-23.205,94	-23,93%		
210 00 000	PASIVO CORRIENTE	96 974 22	73 768 28	-23 205 94	-23,93%		
211 00 000	CUENTAS POR PAGAR	3 267 39	15 639 71	12 372 32	374,91%		
212 00 000	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	62 000 92	17 266 21	-44 734 71	-72,15%		
213.00.000	OBLIGACIONES FINANCIERAS		7.251,90	7.251,90	100,00%		
214.00.000	IMP. DE PAGOS		14.273,46	14.273,46	37,63%		
300 00 000	PATRIMONIO	170 489 15	199 883 26	29 394 11	17,24%		
310 00 000	CAPITAL Y RESERVAS	170 489 15	199 883 26	29 394 11	17,24%		
315 00 000	RESULTADOS DEL EJERCICIO	19 642 55	29 394 21	9 751 66	49,64%		

Estado de Resultados Comparativo

		31/12/2009		31/12/2009			
		del 01/01/08 al 31/12/08	del 01/01/09 al 31/12/09	Diferencia	%		
400 00 000	RESULTADOS	19 642 55	29 394 21	9 751 66	49,64%		
410 00 000	INGRESOS	726 096 08	801 876 49	75 780 41	10,43%		
411 00 000	VENTAS NETAS	726 096 04	801 652 43	75 556 39	10,41%		
412 00 000	OTROS INGRESOS	48 04	224 06	176 02	366,66%		
420 00 000	EGRESOS	706 453 53	772 482 28	66 028 75	9,34%		
421 00 000	COSTO DE VENTAS	593 915 59	619 880 43	26 964 84	4,57%		
422 00 000	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41 403 47	77 242 52	35 749 05	86,15%		
423 00 000	GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN	70 406 65	74 755 32	4 348 67	6,17%		
424 00 000	OTROS GASTOS	40 73	50 70	7 97	19,56%		
425 00 000	GASTOS FINANCIEROS	594 98	555 01	-39 96	-6,71%		

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. La empresa ha mantenido en el ejercicio económico del 2009 un capital de trabajo adecuado, mismo que le ha brindado la seguridad para continuar con confianza la importación directa de materias primas
2. La relación de ventas sobre el nivel de activos nos permite ver que existe un adecuado uso de los mismos, y que están cumpliendo con el objetivo para el cual fueron adquiridos
3. La rotación del capital de trabajo alcanza un valor de 5 veces por año, un valor que muestra una notoria dependencia de las ventas como parte del capital con el que opera la empresa
4. En lo referente a la rotación de inventarios existe una disminución en el giro del inventario de 5,37 en el 2008 a 4,71 veces por año en el 2009. Este nivel de rotación se justifica ya que la empresa ha realizado 5 importaciones de materia prima en el periodo 2009, y la última de ellas se la registró en el mes de diciembre.
5. Al igual que en el periodo 2008, el promedio de cobro es un factor que debe mejorarse, si bien existe una reducción de este indicador en el ejercicio actual de 53 a 51 días, el tiempo de recuperación promedio aun es bastante alto, considerando que el plazo de ventas a crédito promedio es de 30 días. El monto de cartera de la empresa es un rubro inmovilizado que no

genera ninguna rentabilidad y por lo tanto incide directamente en el eficiente desempeño de la empresa

6. Las ventas se incrementaron en un 10,41% con respecto al año anterior, notándose la buena gestión de este departamento considerando que en el año 2009 se atravesó una crisis económica mundial. El costo de ventas se incremento en un porcentaje del 4.37%, lo cual refleja una disminución en la eficiencia de producción teniendo en cuenta que el costo promedio anual del kilo de materia prima (aluminio) disminuyó en un 20,7% pasando de US\$ 4,54 en el 2008 a US\$ 3,60 en el 2009
7. Los gastos administrativos se han incrementado en un 86.15% con respecto al 2008, siendo el principal rubro de este incremento los sueldos y beneficios sociales.

Quiero manifestar mi agradecimiento a todos los señores socios de la empresa por la confianza brindada, esperando que las recomendaciones y observaciones expresadas en el presente sean de utilidad para el mejor desempeño de la empresa en el próximo ejercicio.

Cuenca, 16 de Marzo del 2010



Ing. Com. Fabián Barzallo Pesantez