

INFORME DEL COMISARIO

SEÑORES
SOCIOS DE GEMASOC
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 2008, 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.

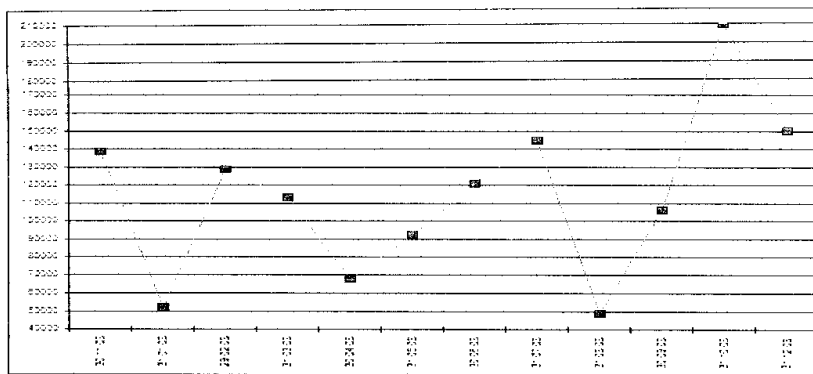
Ratios de liquidez

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:

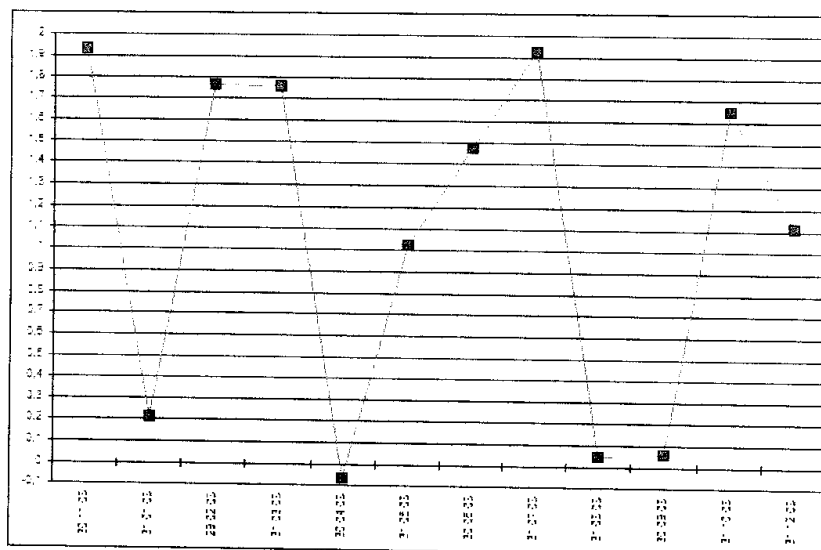
El activo corriente es el que la empresa espera convertir en efectivo en un corto plazo, el pasivo corriente es el que será exigible a corto plazo. La diferencia entre ambos es el capital de trabajo. En el periodo analizado, la empresa ha mantenido un valor para este rubro en condiciones aceptables, si bien su disponibilidad de efectivo ha estado algo limitada, las cuentas por cobrar y el inventario han mantenido saldos que respaldan el endeudamiento a corto plazo. El crecimiento en el promedio anual de este rubro con respecto al periodo 2007 es de 55,8% A continuación se detalla las cifras registradas durante el ejercicio económico analizado.

	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	
30/11/2008	225.328,69	88.449,50	138.879,19
31/01/2008	118.280,72	66.173,92	52.086,80
29/02/2008	191.013,51	62.516,14	128.497,37
31/03/2008	134.619,23	71.427,96	113.191,27
30/04/2008	118.037,00	50.265,28	67.771,74
31/05/2008	177.364,59	85.052,30	92.312,29
30/06/2008	210.924,01	89.995,27	120.928,74
31/07/2008	233.717,56	88.754,27	144.963,29
31/08/2008	122.463,92	73.604,57	48.859,35
30/09/2008	227.290,03	121.187,42	106.102,61
31/10/2008	277.136,18	67.465,26	209.670,92
31/12/2008	247.316,89	96.974,22	150.342,67



Prueba Ácida: La prueba ácida nos indica la relación entre los activos corrientes que poseen mayor capacidad de liquidez (caja, bancos, valores negociables, cuentas por cobrar). 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.

	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO REALIZABLE	PASIVO CORRIENTE	
30/11/2008	225.328,69	58.272,99	86.449,50	1,93
31/01/2008	118.260,72	103.927,54	96.173,92	0,21
29/02/2008	191.013,51	80.809,19	62.516,14	1,78
31/03/2008	184.619,23	59.107,08	71.427,96	1,75
30/04/2008	118.037,00	121.252,57	50.265,26	-0,06
31/05/2008	177.364,59	90.533,12	85.052,30	1,02
30/06/2008	210.924,01	78.186,78	89.895,27	1,47
31/07/2008	233.717,66	62.676,33	88.754,27	1,92
31/08/2008	122.463,92	118.618,65	73.604,57	0,05
30/09/2008	227.290,03	219.650,41	121.187,42	0,06
31/10/2008	277.138,18	165.741,83	67.465,26	1,65
31/12/2008	247.316,89	139.130,17	96.974,22	1,11



Como podemos observar, este índice ha tenido un comportamiento muy variable ya que en la mayor parte de meses se dispone de mas de 1 dólar para cubrir las deudas corrientes, pero en los meses de Febrero, Mayo, Septiembre y Octubre podemos observar una fuerte disminución de la liquidez de la empresa.

Índices de eficiencia:

Los índices 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.

VENTAS NETAS ACTIVO

31/12/2007	576.824,77	251.922,23	2,28
31/01/2008	59.153,24	226.188,37	0,24
29/02/2008	120.635,01	235.143,89	0,51
31/03/2008	173.253,18	214.645,30	0,80
30/04/2008	223.830,47	212.714,19	1,04
31/05/2008	266.402,53	222.761,94	1,19
30/06/2008	341.188,56	205.858,24	1,65
31/07/2008	402.299,67	252.096,67	1,59
31/08/2008	445.600,26	261.833,47	1,70
30/09/2008	527.285,70	258.211,56	2,04
31/10/2008	589.066,60	256.838,95	2,29
30/11/2008	677.233,33	304.800,03	2,22
31/12/2008	726.050,04	267.463,37	2,71

Ventas sobre activos totales = $[726.050 / ((251.922 + 267.463) / 2)] = 2.79$

El valor de este ratio nos indica que se poseen 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 período 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.

Rotación del Capital de trabajo = $[726.050 / ((138.879 + 150.352) / 2)] = 5.02$

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 5.02 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.

Ratio Rotación de inventarios: Mide la frecuencia de cambio de las inventarios en un período 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.

	ACTIVO REALIZABLE	COSTO DE VENTAS
31/12/2007	82.823.02	467.564.59
31/01/2008	58.272.99	47.873.71
29/02/2008	103.927.54	108.427.11
31/03/2008	80.809.19	150.393.21
30/04/2008	59.107.08	193.312.57
31/05/2008	121.252.57	225.870.42
30/06/2008	90.533.12	279.241.23
31/07/2008	78.186.78	326.850.21
31/08/2008	62.676.33	366.143.62
30/09/2008	118.618.65	425.178.71
31/10/2008	219.650.41	477.989.61
30/11/2008	165.741.83	554.888.64
31/12/2008	139.130.17	593.915.59

Rotación de existencias = $[593.915/((82.823+139.130)/2)] = 5.37$

El valor de este ratio nos indica que se poseen costos de venta superiores al valor de existencias que se tiene en promedio, alrededor de 5,37 veces. Esto nos muestra que las existencias se mantienen un tiempo prudencial, manteniéndose los niveles de inventario disponibles para aproximadamente 2 meses.

En relación al año anterior se puede observar una mejora de este índice subiendo del 5,15 al 5.37

Ratio Período promedio de cobro: el índice período 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
31/12/2007	99.878.49	582.219.51
31/01/2008	103.113.73	53.213.44
29/02/2008	116.149.32	121.478.29
31/03/2008	110.627.72	174.197.14
30/04/2008	106.175.12	225.904.34
31/05/2008	82.931.95	269.150.38
30/06/2008	124.792.98	344.079.85
31/07/2008	132.179.50	405.476.79
31/08/2008	112.134.26	449.168.96
30/09/2008	138.936.47	531.646.39
31/10/2008	142.054.05	593.551.14
30/11/2008	135.621.27	682.486.84
31/12/2008	113.787.98	732.196.09

Período promedio de cobro = $[(99.878+113.787)/2]/[732.196/365] = 53.26$ días

El valor de este ratio nos indica que para lograr cobrar las deudas que poseen nuestros clientes, la empresa se demora alrededor de 53 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 al período 2007 en el cual este promedio fue de 56,73 días

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.

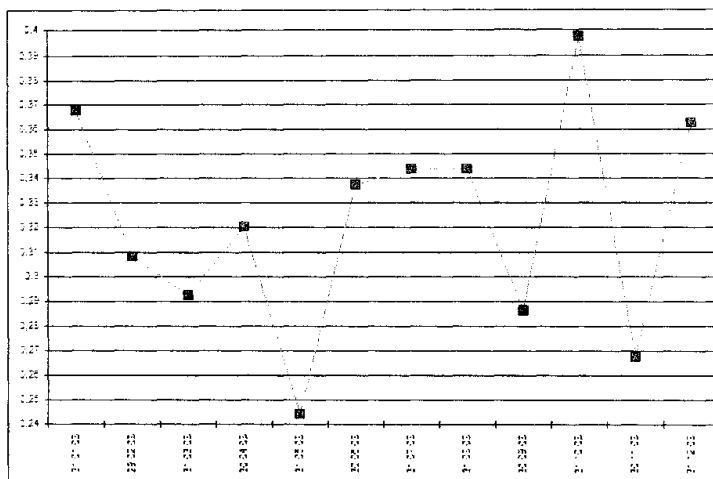
$$ROS = (\text{Utilidad antes de impuestos} - \text{Impuestos}) / \text{Ventas Netas}$$

$$ROS = (26.196 - 6.554) / 726.050 = 2,76\%$$

ENDEUDAMIENTO:

La relación entre el pasivo corriente y los activos totales nos presentan el porcentaje de deuda a corto plazo que esta financiando al Activo de la empresa. En el caso examinado, se determina que la empresa trabaja con un 31,75% de dinero cuya exigibilidad esta dentro del periodo analizado. Con relación al ejercicio anterior, existe un ligero incremento del 0,75%

	PASIVO CORRIENTE	ACTIVO	
31/01/2008	86.449,50	235.143,89	0,36
29/02/2008	66.173,92	214.645,30	0,30
31/03/2008	62.516,14	213.714,19	0,29
30/04/2008	71.427,66	222.761,94	0,32
31/05/2008	50.285,26	205.656,24	0,24
30/06/2008	85.052,30	252.096,67	0,32
31/07/2008	89.895,27	261.633,47	0,34
31/08/2008	88.754,27	258.211,56	0,34
30/09/2008	73.604,57	256.839,95	0,28
31/10/2008	121.187,42	304.800,03	0,39
30/11/2008	67.465,26	251.922,23	0,26
31/12/2008	96.974,22	267.463,37	0,36



INFORME.

Luego de haber analizado y revisado los Estados financieros de la empresa Gemyasoc C.A. al 31 de Diciembre del 2008, se establece lo siguiente:

Los Estados Financieros resultantes del periodo contable 1 de Enero del 2008 al 31 de Diciembre del 2008 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:

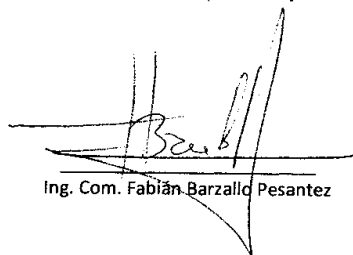
	2007	2008	Variacion
Ventas	576.824,00	726.050,00	+ 25,87%
Costo de Ventas	-467.564,00	-593.915,00	+ 27,02%
Gastos Administrativos	-35.014,00	-41.493,00	+ 18,50%
Gastos de Ventas	-60.273,00	-70.406,00	+ 16,81%
Gastos Financieros	-935,00	-594,00	-36,47%
Utilidad del Ejercicio	13.038,00	19.642,00	+ 50,65%

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. La empresa ha mantenido en el ejercicio económico del 2008 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 6,11 veces por año, un valor que muestra una alta dependencia de las ventas como parte del capital con el que opera la empresa
4. El lo referente a la rotación de inventarios existe un mayor giro del inventario anual, aproximadamente 5,37 veces, y considerando que en el ejercicio 2008 la materia prima se ha importado casi en su totalidad, es un indicador de que la proyección de importaciones fue muy eficiente.
5. Al igual que en el periodo 2007, el promedio de cobro es un factor que debe mejorarse, si bien existe una reducción en el ejercicio actual de 57 a 53 días, el tiempo de recuperación promedio aun es bastante alto,
6. Las ventas se incrementaron en un 25,87% con respecto al año anterior, notándose la buena gestión de este departamento en los resultados de la empresa, el costo de ventas se incremento en un porcentaje similar, 27,02%, lo cual tambien refleja una mejora en la eficiencia de producción teniendo en cuenta que el costo promedio anual del kilo de materia prima (aluminio) se incremento en un 4,85% pasando de US\$ 4,33 en el 2007 a US\$ 4,54 en el 2008

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, 1 de Abril del 2009



Ing. Com. Fabián Barzallo Pesantez