

**INFORME DE COMISARIO DE SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS  
SOLCON CIA. LTDA.  
EJERCICIO ECONOMICO 2009**

Cuenca, 17 de marzo de 2010

Ingeniero  
Manolo Pérez Andrade  
GERENTE DE SOLCON CIA. LTDA.  
En su despacho.-

Señor Gerente:

A fin de dar cumplimiento con las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y de los Estatutos Internos de la Empresa SOLCON CIA LTDA., yo Alexandra Padilla C., de profesión Ingeniero Comercial, luego de haber sido nombrada por la antes mencionada Empresa, COMISARIO para el ejercicio económico 2009, a continuación procedo a emitir el INFORME de los ESTADOS FINANCIEROS cortados al 31 de diciembre de 2009.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Durante el periodo de enero a diciembre del año 2009, la empresa ha registrado el siguiente movimiento financiero, mismo que se halla reflejado en la estructuración de su ESTADO DE SITUACION FINAL:

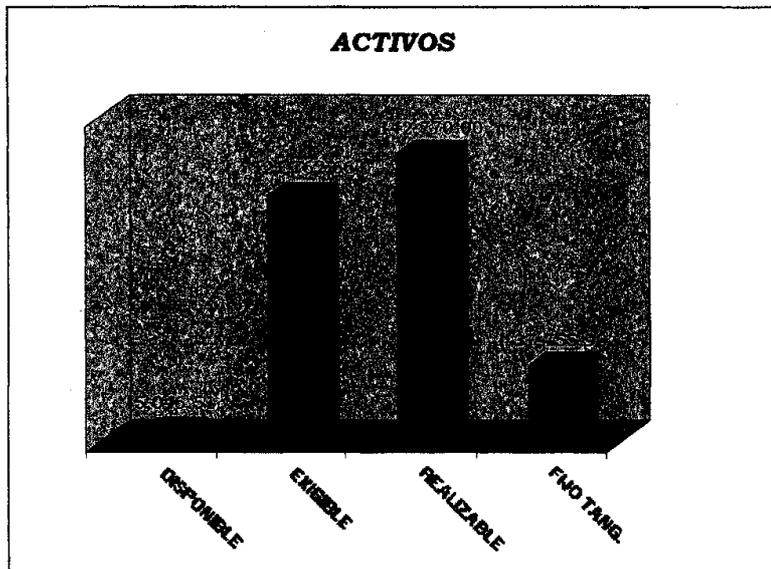
**ACTIVOS:**

El ACTIVO con un total de \$307.335,07; se encuentra conformado por ACTIVO CORRIENTE y ACTIVO FIJO.

El ACTIVO CORRIENTE con un valor de \$269.579,17; que a su vez se encuentra subdividido en *Activo Disponible* con \$5.046,51; *Activo Exigible* con \$121.762,66 y *Activo Realizable* con \$142.770,00.

Y el ACTIVO FIJO con un valor de \$37.755,90, integrado por los equipos de oficina, muebles, enseres y vehículos.

Gráficamente tendremos:



**PASIVOS:**

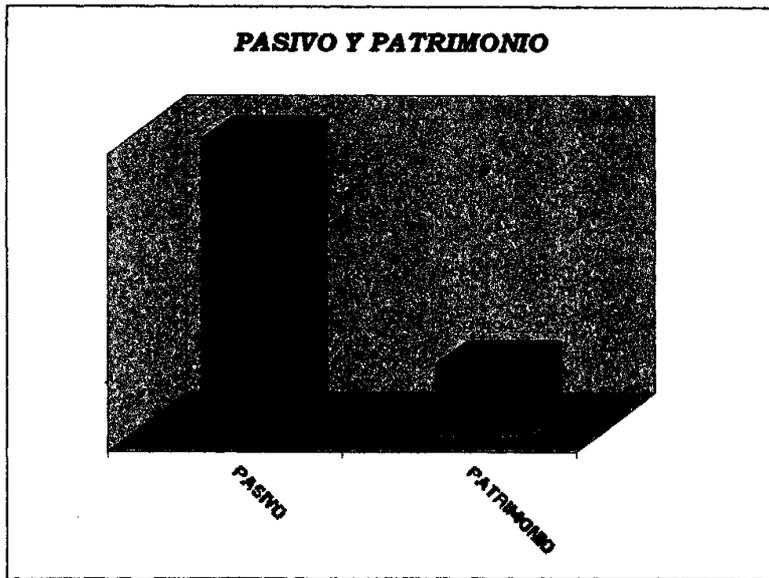
Los PASIVOS alcanzan un total de \$247.840,76; y se encuentra integrado únicamente por *Pasivo Corriente*.

**Y PATRIMONIO:**

El PATRIMONIO con \$59.494,32; integrado por *Capital Social* con \$450,00; *Reservas* anteriores y presentes con \$26.328,74; y las *Utilidades del Ejercicio* económico 2009 que ascienden a \$32.715,58.

Las *Utilidades del Ejercicio 2009* son las más representativas, alcanzando el 55% del total del *Patrimonio*.

En forma gráfica sería:



Y la estructuración del Activo de la Empresa, en función a su *Pasivo y Patrimonio*, está representada de la siguiente forma:



El Pasivo cubre el 80,6% del total de los Activos, mientras que el Patrimonio cubre el 19,4% de los mismos.

## ANALISIS FINANCIERO DE LOS BALANCES

### 1.- Análisis de Liquidez de la Empresa:

#### Razón Circulante.-

$$\begin{aligned} \text{Razón Circulante} &= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ &= \frac{269.579,17}{247.840,76} = 1,09 \end{aligned}$$

Nos revela que la capacidad de la empresa es de \$1,09 para hacer frente y cubrir \$1,00 de su deuda en el corto plazo.

En las compras a crédito a corto plazo, este índice permite al acreedor estimar el nivel de confianza que mantendrá con la empresa al momento de otorgar el crédito.

#### Prueba Acida.-

$$\begin{aligned} \text{Prueba Acida} &= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Realizable}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ &= \frac{269.579,17 - 142.770,00}{247.840,76} = 0,51 \end{aligned}$$

En este indicador no se considera a los Inventarios, por ser éstos los que requieren de mayor tiempo para convertirse en líquidos. Por tanto es un índice más riguroso que la Razón Circulante. La empresa cuenta con \$0,51 de Activo para cubrir \$1 de deuda en el corto plazo.

De la misma manera que el índice anterior, afecta el nivel de confianza que mantienen los acreedores con la empresa.

#### Prueba Defensiva.-

$$\begin{aligned} \text{Prueba Defensiva} &= \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ &= \frac{5.046,51}{247.840,76} = 0,02 \end{aligned}$$

La empresa tiene una capacidad del 2% para cubrir su Pasivo Corriente. Es decir, cuenta con \$0,02 de dinero líquido, *Caja- Bancos*, para poder cubrir \$1 de deuda a corto plazo.

**Capital de Trabajo.-**

*Capital de Trabajo* = *Activo Corriente* – *Pasivo Corriente*

$$269.579,17 - 247.840,76 = 21.738,41$$

La empresa cuenta con una liquidez de operación de \$21.738,41. La existencia de dicho capital de trabajo facilita el desarrollo normal de las operaciones habituales, disminuye el nivel de riesgo a los proveedores en el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo y ayuda en el aprovechamiento de oportunidades que se presenten en el mercado.

**2.- Análisis de Solvencia de la Empresa:**

**Deuda/Patrimonio.-**

*Deuda/Patrimonio* =  $\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Patrimonio}}$

$$\frac{247.840,75}{59.494,32} = 4,17$$

El nivel de endeudamiento es de 4,17 veces superior con respecto de su patrimonio. Implica que la empresa para conservar el nivel de Activos existente ha tenido que recurrir a los fondos provenientes de terceros antes que a fondos propios.

**Deuda/Activo.-**

*Deuda/Activo* =  $\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activo Total}}$

$$\frac{247.840,75}{307.335,07} = 0,81$$

El ratio nos dice que la empresa ha requerido alrededor del 81% de la deuda de terceros para mantener el nivel de Activos; por tanto ratifica la relación anterior, en cuanto a la estructura de los fondos con los que cuenta la empresa. La razón de deuda recomendada nos dice que el índice sea menor a 1.

### 3.- Análisis de la Gestión de la Empresa:

#### Rotación Caja y Bancos.-

Rotación Caja y Bancos =  $\frac{\text{Disponible} \times \text{días de operación}}{\text{Ventas}}$

$$\frac{5.046,61 \times 360}{497.930,01} = 3,65$$

El tiempo promedio requerido por Caja y Bancos es de 4 días para poder generar el nivel de Ventas dado. Es decir, que la empresa ha necesitado circular alrededor de 90 veces en el año su Activo Disponible.

#### Rotación Cuentas por Cobrar.-

Rotación =  $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$

$$\frac{497.930,01}{87.154,34} = 5,71$$

Periodo Cobro =  $\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{días de operación}}{\text{Ventas}}$

$$\frac{87154,34 \times 360}{497.930,01} = 63,01$$

La empresa otorga un plazo de 63 días, a sus clientes para hacer efectivo el cobro; y por tanto, Cuentas por Cobrar ha rotado alrededor de 6 veces durante el período de operaciones.

#### Rotación de Inventarios.-

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

$$\frac{300.535,98}{142.770,00} = 2,11$$

Periodo permanencia =  $\frac{\text{Inventario} \times \text{días de operación}}{\text{Costo de Ventas}}$   
Inventarios

$$\frac{142.770,00 \times 360}{300.535,98} = 171,02$$

Los inventarios han rotado 2 veces durante el año; lo que pone de manifiesto que el periodo de permanencia del inventario es de 171 días.

**Rotación de Cuentas por pagar.-**

$$\begin{aligned} \text{Rotación anual} &= \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}} \\ &= \frac{241.205,77}{202.047,66} = 1,19 \end{aligned}$$

$$\text{Periodo de pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times \text{días de operación}}{\text{Compras}}$$

$$\frac{202.047,66 \times 360}{241.205,77} = 301,56$$

A través de este ratio se establece que en promedio Cuentas por Pagar rota 1,19 veces al año; y la empresa se toma alrededor de 302 días para cancelar las deudas a sus proveedores.

**Rotación de Activos.-**

$$\begin{aligned} \text{Rotación Activo Total} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{497.930,01}{307.335,07} = 1,62 \end{aligned}$$

El Activo de la empresa rota 1,6 veces durante el periodo. Es decir que la empresa al utilizar sus activos totales, logra generar ventas netas superiores al tamaño de sus activos en 1,6 veces.

**Rotación Activo Fijo.-**

$$\begin{aligned} \text{Rotación Activo Fijo} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} \\ &= \frac{497.930,01}{37.755,90} = 13,19 \end{aligned}$$

Los Activos Fijos han rotado en el año alrededor de 13 veces para generar dicho monto de ventas, con una permanencia de 27 días en promedio.

#### 4.- Análisis de Rentabilidad:

##### Rentabilidad del Capital.-

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$
$$\frac{32.715,58}{450,00} = 72,70$$

La empresa tiene un rendimiento excelente con respecto de su capital social, pues las utilidades superan aproximadamente 73 veces más al aporte de los socios.

##### Rentabilidad del Activo.-

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Ant. Int e Imp.}}{\text{Activo}}$$
$$\frac{68.424,64}{307.335,07} = 0,22$$

Dado el nivel de eficiencia con el que la empresa ha utilizado sus activos, se ha obtenido un rendimiento, sobre los mismos, superior en 0,22 veces.

##### Rentabilidad de Ventas.-

$$\text{Rentabilidad de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Ant. Int e Imp.}}{\text{Ventas}}$$
$$\frac{68.424,74}{497.930,01} = 0,14$$

Nos incide que la empresa ha logrado una rentabilidad de 0,14 veces superior a las ventas logradas durante su periodo operacional. Es decir la Utilidad representa un 14% respecto de sus Ventas

##### Margen Bruto.-

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{497.930,01 - 300.535,98}{497.930,01} = 0,40$$

La rentabilidad de las Ventas Brutas de la empresa frente a las Ventas Netas, nos permite evaluar que la empresa tiene una capacidad del 40% para cubrir los gastos operativos, incurridos durante el periodo.

### **CONCLUSIONES GENERALES**

En cuanto a Liquidez de la Empresa, los ratios indican que se mantienen un monto moderado de *Activo Corriente* para hacer frente a las obligaciones de corto plazo. Un índice de Circulante bueno se recomienda sea de 2, esto con el fin de conservar un adecuado nivel de confianza y seguridad para con los acreedores, ya que ellos analizan la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones.

El *Capital de Trabajo* con el que cuenta la empresa es de un 15% respecto de sus obligaciones en el corto plazo.

La Empresa está solventada por un 19,4% con financiamiento propio y con el 80,6% con deuda a terceros. Es recomendable que por lo menos la mitad del financiamiento de la empresa provenga de su patrimonio, pues al utilizar capital de terceros hay que considerar un coste implícito de dicho dinero.

El *Patrimonio* de la empresa se encuentra integrado en un 0.80% por el *Capital Social*, en un 44,3% por las *Reservas* y en un 55% por las *Utilidades del Periodo*. Por tanto, merece consideración especial el manejo de las Utilidades, para que a futuro se pueda contar con un Capital Social más fuerte.

El análisis de gestión nos revela la eficiencia con la que, la empresa ha manejado sus recursos durante el periodo. La empresa se está tardando en hacer efectivos los cobros a los clientes alrededor de 63 días; mientras que para los pagos a los acreedores la empresa se tarda alrededor de 302 días.

Los inventarios están permaneciendo inmovilizados en la empresa por 171 días, lo que implica una rotación de mercadería de 2 veces al año.

La Rentabilidad obtenida en función de la Inversión de los socios es excelente; y en cuanto al Margen Bruto la empresa tiene una capacidad del 40% que le permiten cubrir los costos de operación para obtener dicho nivel de ventas.

Para dar por terminado el presente informe de Comisario se concluye que:

La Estructura de los Balances presentados, cumple con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y por ende sugiero la aprobación de los mismos, por parte de la JUNTA GENERAL DE SOCIOS.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Padilla', enclosed within a hand-drawn oval.

Ing. Alexandra Padilla C.  
COMISARIO DE SOLCON CIA. LTDA.