

**INFORME DE COMISARIO DE SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS
SOLCON CIA. LTDA.
EJERCICIO ECONOMICO 2007**

Cuenca, 14 de abril de 2008

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 2007, a continuación procedo a emitir el INFORME de los ESTADOS FINANCIEROS cortados al 31 de diciembre de 2007.

Conformado por los ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO de la Institución, registra el siguiente movimiento económico:

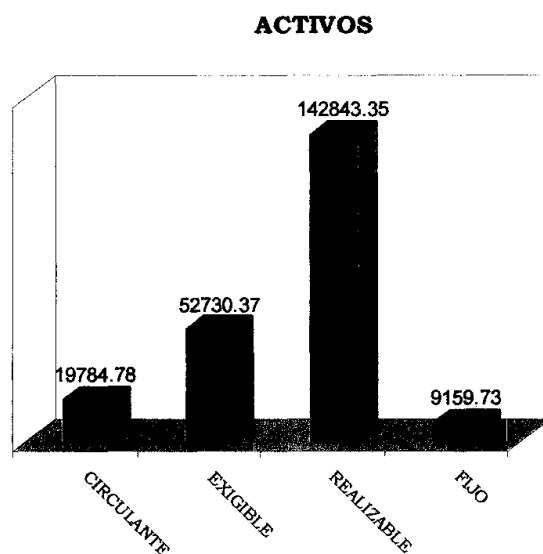
ACTIVOS:

Durante el año económico 2007 los ACTIVOS de la Empresa alcanzan un total de \$224.518,23. Subdivididos en ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE.

El ACTIVO CORRIENTE tiene un valor de \$215.358,50; el que a su vez cuenta de *Activo Circulante* con un valor de \$19.784,78; el *Activo Exigible* con \$52.730,37 y el *Activo Realizable* con un valor de \$142.843,35.

Y el ACTIVO NO CORRIENTE conformado únicamente por el Activo Fijo Tangible con un valor total de \$9.159,73.

Gráficamente tendremos:



El *Exigible* es una de las cuentas más representativa dentro del Balance General, perteneciente al ACTIVO CIRCULANTE. Lo que nos permite apreciar un saldo significativo de cuentas por cobrar a clientes por parte de la empresa.

PASIVOS Y PATRIMONIO:

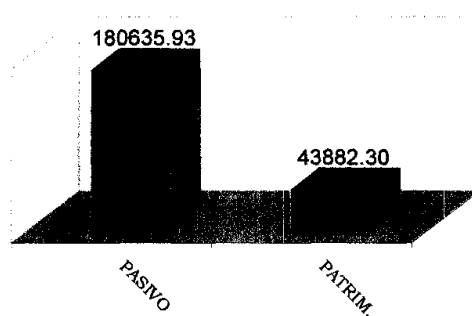
Los PASIVOS alcanzan un total de \$180.635,93; constituido únicamente por el *Pasivo Corriente*.

El PATRIMONIO con \$43.882,30; integrado por *Capital Social* con \$450,00; *Reservas y Resultados Anteriores* con \$27.708,79; y las *Utilidades del Ejercicio* económico 2007 que ascienden a \$15.723,51.

Las *Reservas* representan alrededor del 25% del Patrimonio de la Empresa.

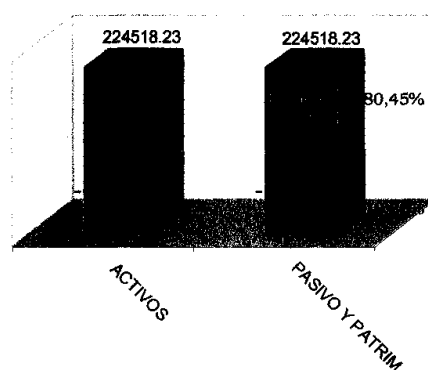
Gráficamente tendremos:

PASIVOS Y PATRIMONIO



Por tanto la Empresa tiene estructurado sus deudas y obligaciones de la siguiente manera:

ESTRUCTURACION DE ACTIVOS Y DE PASIVOS Y PATRIMONIO



El Pasivo cubre el 80,45% del total de los Activos, mientras que el Patrimonio cubre el 19,55% de los mismos.

A continuación, presento el ANALISIS FINANCIERO de los BALANCES

1.- Análisis de Liquidez de la Empresa:

Razón Circulante. -

Este ratio nos indica en qué proporción el activo circulante cubre la deuda a corto plazo.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$
$$\frac{215.358,50}{180.635,93} = 1,19$$

Por lo tanto nos indica que la capacidad de la empresa es de \$1,19 para hacer frente y cubrir \$1,00 de su deuda en el corto plazo. Y afecta al nivel de seguridad, que los acreedores mantienen para con la empresa, al momento de otorgar un crédito en las compras a corto plazo.

Prueba Acida. -

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Realizable}}{\text{Pasivo Circulante}}$$
$$\frac{215.358,50 - 140.864,78}{180.635,93} = 0,41$$

Para poder cubrir \$1 de deuda en el corto plazo, la empresa cuenta con \$0.41 de Activo, el mismo que incluye al Disponible y al Exigible.

Es un indicador más riguroso que la Razón Circulante, pues prescinde de los Inventarios de la empresa, ya que éstos son los activos que mayor tiempo requieren para convertirse en líquidos, debido al tiempo requerido para venderlos, al momento en que se produce la venta y se realiza el cobro correspondiente.

Prueba Defensiva. -

Este ratio es el más inflexible. Nos muestra la capacidad de los fondos más líquidos con los que cuenta la empresa para hacer frente sus deudas en el corto plazo.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\frac{19.787,78}{180.635,93} = 0,11$$

La empresa cuenta con \$ 0,11 de dinero líquido para poder cubrir \$1 de deuda a corto plazo. Es decir la empresa tiene la capacidad de cubrir alrededor del 11% de su deuda a corto plazo en forma líquida (Caja-Bancos).

Capital de Trabajo.-

Este ratio nos indica la liquidez de la empresa para desarrollar sus operaciones y aprovechar oportunidades del mercado.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

$$215.358,50 - 180.635,93 = 34.722,57$$

La empresa cuenta con una liquidez de operación de \$34.722,57. 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.

Representa alrededor del 19% con respecto a su deuda.

2.- Análisis de Solvencia de la Empresa:

Deuda/Patrimonio.-

Esta relación nos revela el impacto que mantiene la deuda de la empresa frente a su patrimonio.

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

$$\frac{180.635,93}{43.882,30} = 4,12$$

El nivel de endeudamiento de la empresa es 4 veces superior con respecto de su patrimonio. Este nivel de endeudamiento 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.-

Este índice nos ayuda a ratificar lo expuesto anteriormente, en cuanto a la estructura de los fondos con los que la empresa cuenta para el mantenimiento de sus Activos. La razón de deuda recomendada es que dicho ratio sea menor que 1.

$$\begin{aligned} \text{Deuda/ Activo} &= \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activo Total}} \\ \frac{180.635,93}{215.358,50} &= 0,84 \end{aligned}$$

La empresa para mantener su nivel de Activos ha requerido, el capital de terceras personas, en alrededor del 84%.

3.- Análisis de la Gestión de la Empresa:

Rotación Caja y Bancos.-

Nos indica el tiempo promedio requerido por el Activo Disponible para generar un volumen de ventas dado.

$$\begin{aligned} \text{Rotación Caja y Bancos} &= \frac{\text{Disponible} \times \text{días de operación}}{\text{Ventas}} \\ \frac{19.784,78 \times 360}{273.364,02} &= 26,6 \end{aligned}$$

La magnitud de Caja y Bancos ha permanecido sin rotar al rededor de 26 días. Es decir que la empresa ha necesitado circular alrededor de 14 veces en el año su Activo Disponible, para poder generar dicho volumen de ventas.

Rotación Cuentas por Cobrar.-

$$\begin{aligned} \text{Rotación} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \\ \frac{273.364,02}{33.556,94} &= 8,15 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Período Cobro} &= \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{días de operación}}{\text{Ventas}} \end{aligned}$$

$$\frac{33.556,94 \times 360}{273.364,02} = 44,19$$

La empresa otorga un plazo de 44 días, aproximadamente, a sus clientes para hacer efectivo el cobro; lo que pone de manifiesto que las cuentas por cobrar han rotado 8 veces durante el período.

Rotación de Inventarios.-

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

$$\frac{163.988,54}{140.864,78} = 1,16$$

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

$$\frac{140.864,78 \times 360}{163.988,54} = 309,24$$

Los inventarios han rotado 1 vez durante el año; y por tanto, su periodo de permanencia es de aproximadamente 309 días.

Rotación de Cuentas por pagar.-

$$\text{Rotación anual} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

$$\frac{279.299,73}{122.731,56} = 2,28$$

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

$$\frac{122.731,56 \times 360}{279.299,73} = 158,19$$

A través de este ratio se establece que en promedio las Cuentas por Pagar rotan 2,28 veces en el año; y la empresa se toma alrededor de 158 días para cancelar las deudas a sus proveedores.

Rotación de Activos.-

$$\text{Rotación Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{273.364,02}{224.518,23} = 1,22$$

El activo de la empresa tiene una rotación de 1 vez durante el período, aproximadamente. Es decir que la empresa al utilizar sus activos totales, logra generar ventas netas superiores al tamaño de sus activos en 1,22 veces.

Rotación Activo Fijo.-

$$\text{Rotación Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

$$\frac{273.364,02}{9.159,73} = 29,84$$

Los Activos Fijos han rotado en el año alrededor de 30 veces para generar dicho monto de ventas.

4.- Análisis de Rentabilidad:

Rentabilidad del Capital.-

La relación nos permite saber en qué medida el aporte de los socios ha generado las utilidades de la empresa.

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

$$\frac{15.723,51}{450,00} = 34,94$$

La empresa tiene un rendimiento excelente con respecto de su capital social, pues las utilidades superan en 35 veces al aporte de los socios.

Rentabilidad del Activo.-

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Ant. Int e Imp.}}{\text{Activo}}$$

$$\frac{32.885,75}{224.518,23} = 0,15$$

Dado el nivel de eficiencia con el que la empresa ha utilizado sus activos, se ha obtenido un rendimiento sobre los mismos superior en un 15%.

Rentabilidad de Ventas.-

$$\text{Rentabilidad de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Ant. Int e Imp.}}{\text{Ventas}}$$
$$\frac{32.885,75}{273.364,02} = 0,12$$

Nos incide que la empresa ha logrado una rentabilidad del 12% con respecto a las ventas logradas durante su período operacional.

Margen Bruto.-

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$
$$\frac{273.364,02 - 163.988,54}{273.364,02} = 0,40$$

La rentabilidad de las ventas de la empresa frente al costo de ventas, 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, los ratios indican que la empresa tiene un nivel considerable de Activo Corriente para hacer frente a las obligaciones de corto plazo. Lo recomendado es mantener una razón de circulante igual a 2; es decir, que la empresa cuente con \$2 para cubrir \$1 de deuda; esto debido a que los acreedores analizan la capacidad de la empresa para cubrir con sus obligaciones.

De igual manera cuenta con un buen Capital de Trabajo, 19% con respecto de su deuda, lo que le permita cumplir con sus obligaciones corrientes y aprovechar las oportunidades que puedan darse en el mercado.

En cuanto a Solvencia, la Empresa está integrada en un 19,55% con financiamiento propio y con el 80,45% solventada con deuda de terceros.

Dentro de este análisis están incluidas las *Utilidades* y las *Reservas* de ejercicios anteriores y las del presente. El *Capital Social* representa el 1,03%, las *Utilidades* representa el 74,23% y las *Reservas* el 24,74% del total del Patrimonio. Por tanto, merece consideración especial el manejo de las Utilidades, para que a futuro se pueda contar con un patrimonio fuerte.

Es recomendable que por lo menos el 50% 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 análisis de gestión nos revela la eficiencia con que la empresa maneja sus fondos. La empresa se está tardando en hacer efectivos los cobros a los clientes alrededor de 44 días; mientras que para los pagos a los acreedores la empresa se tarda alrededor de 158 días. Lo que podría ver afectado en cuanto al nivel de seguridad y confianza que mantienen los proveedores sobre el cumplimiento de las fechas de pago establecidas.

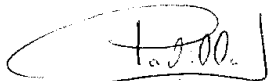
Los inventarios están permaneciendo inmovilizados en la empresa alrededor de 309 días, lo que implica un nivel de rendimiento de 1,16% sobre sus ventas por cada \$1 de Activo.

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

Para finalizar 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,



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

CODIGO	CUENTAS			
300	ACTIVO			
310	ACTIVO CORRIENTE			215.358,50
	CAJA-BANCOS		19.784,78	
	BANCO DEL PICHINCHA	15.122,80		
	BANCO DE GUAYAQUIL	3.073,32		
	BANCO PICHINCHA-MANOLO	1.588,66		
319	CLIENTES		33.556,94	
321	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		895,18	
323	IVA. CREDITO TRIBUTARIO		13.824,91	
325	I. RENTA CREDITO TRIBUTARIO		4.453,34	
	ANTICIPO I. RENTA PRESENTE EJERCICIO	2.319,58		
	RETENCIONES EN LA FUENTE	2.007,08		
	RETENCIONES EN LA FUENTE	126,68		
329	INVENTARIO DE MERCADERIAS EN ALMACEN		140.864,78	
331	REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS		1.978,57	
	ACTIVO FIJO TANGIBLE			9.159,73
345	MUEBLES Y ENSERES		5.537,78	
346	MAQUINARIA Y EQUIPO		1.773,45	
349	EQUIPO DE OFICINA, COMPUTACION Y SOFTWARE		6.777,99	
355	DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS		4.929,49	
	TOTAL DEL ACTIVO			224.518,23
400	PASIVO			
410	PASIVO CORRIENTE			180.635,93
413	PROVEEDORES DEL EXTERIOR		122.731,56	
415	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		45.983,29	
425	IMUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		6.988,22	
429	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		4.932,86	
500	PATRIMONIO NETO			43.882,30
501	CAPITAL SUSCRITO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL		450,00	
507	RESERVA LEGAL		8.686,46	
	RESERVA LEGAL AL 2006	4.493,53		
	RESERVA LEGAL EJERCICIO 2007	4.192,93		
508	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		2.171,61	
	RESERVA FACULTATIVA AL 2006	1.123,38		
	RESERVA FACULTATIVA EJERCICIO 2007	1.048,23		
513	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJEJRCICIOS ANTERIORES		16.850,72	
517	UTILIDAD DEL EJERCICIO		15.723,51	
599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			224.518,23

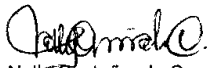
Martha Leon Garate
PRESIDENTE

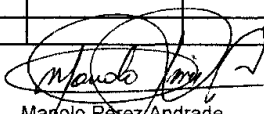
Ing. Nelly Castañeda C.
CONTADOR
REG. CBA. 06990

Manolo Pérez Andrade
GERENTE

601	VENTAS NETAS LOCALES GRABADAS CON TARIFA 12		273.364,02
700	COSTOS Y GASTOS		240.478,27
711	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	25.553,59	
713	IMPORTACION DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	279.299,73	
714	INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	- 140.864,78	
724	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	29.944,17	
726	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.638,22	
727	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.615,35	
729	HONORARIOS, COMISIONES, DIETAS A PERSONAS NATURALES	4.411,40	
732	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	266,27	
733	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES DE PERSONAS NATURALES	5.704,71	
736	PROMOCION Y PUBLICIDAD	10.030,38	
738	LUBRICANTES	2,87	
741	SEGUROS Y REASEGUROS	1.512,74	
742	SUMINISTROS Y MATERIALES	2.312,53	
743	TRANSPORTE	2.403,94	
744	GASTOS DE GESTION	123,94	
745	GASTOS DE VIAJE	66,94	
749	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	1.606,78	
754	INTERESES Y COMISIONES	5.101,20	
761	OTROS GASTOS	5.748,29	
	SERVICIOS BANCARIOS	1.402,17	
	OTROS SERVICIOS	4.315,12	
	PAGOS A NOTARIOS	31,00	
801	UTILIDAD DEL EJERCICIO		32.885,75
803	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		4.932,86
814	UTILIDAD GRAVABLE		27.952,89
818	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		6.988,22
	UTILIDAD LIQUIDA		20.964,67
507	RESERVA LEGAL		4.192,93
508	RESERVA FACULTATIVA		1.048,23
	UTILIDAD A DISTRIBUIRSE ENTRE SOCIOS		5.723,51

Martha Jeon Garate
PRESIDENTE


Ing. Nelly Castañeda C.
CONTADOR
REG. CBA. 06990


Marolo Pérez Andrade
GERENTE