

**INFORME DE COMISARIO DE SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS
SOLCON CIA. LTDA.
EJERCICIO ECONOMICO 2008**

Cuenca, 9 de marzo de 2009

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 2008, a continuación procedo a emitir el INFORME de los ESTADOS FINANCIEROS cortados al 31 de diciembre de 2008.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estructurado por los **ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO** de la Empresa, registra el siguiente movimiento económico:

ACTIVOS:

Durante el año económico 2008 los **ACTIVOS** alcanzan un total de \$294.566,08. Subdivididos en **ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE**.

El **ACTIVO CORRIENTE** con un valor de \$259.691,73; el que a su vez cuenta de *Activo Corriente* con \$48.561,06; el *Activo Exigible* con \$53.490,76 y el *Activo Realizable* con \$157.639,91.

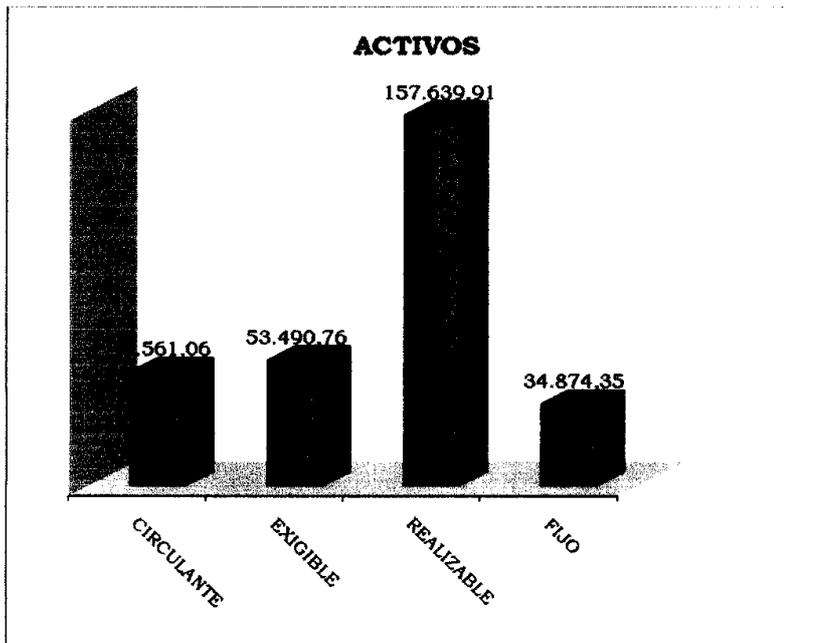
Y el **ACTIVO NO CORRIENTE** conformado únicamente por el Activo Fijo Tangible con un valor total de \$34.874,35.

Gráficamente tendremos:



29 ABR 2009

Dióbor Barros Domón



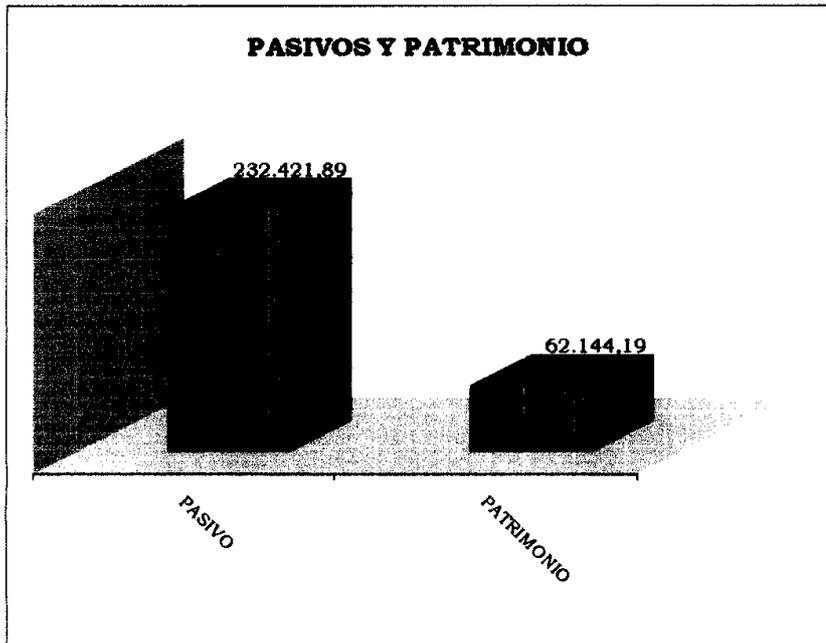
PASIVOS Y PATRIMONIO:

Los PASIVOS alcanzan un total de \$232.421,89; constituido únicamente por el *Pasivo Corriente*.

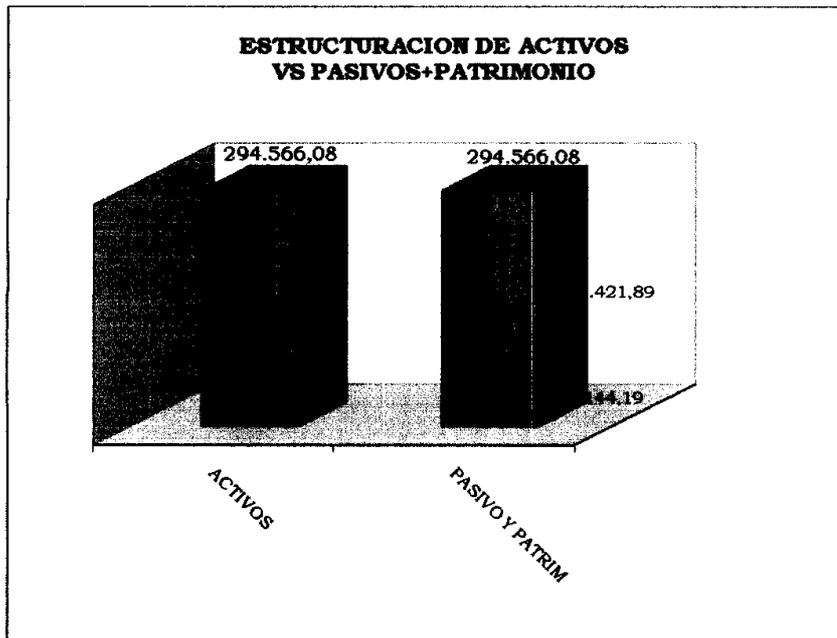
El PATRIMONIO con \$62.144,19; integrado por *Capital Social* con \$450,00; *Reservas y Resultados Anteriores* con \$47.997,77; y las *Utilidades del Ejercicio económico 2008* que ascienden a \$13.696,42.

Las *Utilidades del presente* año representan el 22,04% del Patrimonio, las *Utilidades de los Años Anteriores* representan el 52,42%, y las *Reservas* el 24,82% del Patrimonio de la Empresa.

Gráficamente tendremos:



Por tanto la Empresa mantiene estructurado de la siguiente manera su *Pasivo y Patrimonio*, en relación a su *Activo*:



El Pasivo cubre el 78,9% del total de los Activos, mientras que el Patrimonio cubre el 21,1% de los mismos.

A continuación, presento el ANALISIS FINANCIERO de los BALANCES

1.- Análisis de Liquidez de la Empresa:

Razón Circulante.-

Este ratio nos dice en qué proporción el activo corriente cubre la deuda a corto plazo.

$$\begin{aligned} \text{Razón Circulante} &= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ &= \frac{259.691,73}{232.421,89} = 1,12 \end{aligned}$$

Por lo tanto nos indica que la capacidad de la empresa es de \$1,12 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.-

$$\begin{aligned} \text{Prueba Acida} &= \frac{\text{Activo Corriente - Realizable}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ &= \frac{259.691,73 - 155.520,00}{232.421,89} = 0,62 \end{aligned}$$

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.

Para poder cubrir \$1 de deuda en el corto plazo, la empresa cuenta con \$0.62 de Activo, el mismo que incluye al Disponible y al Exigible.

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.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$
$$\frac{48.561,06}{232.421,89} = 0,21$$

La empresa cuenta con \$ 0,21 de dinero líquido para poder cubrir \$1 de deuda a corto plazo. Es decir la empresa tiene la capacidad de cubrir alrededor del 21% 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.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$
$$259.691,73 - 232.421,89 = 27.269,84$$

La empresa cuenta con una liquidez de operación de \$27.269,84. 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.-

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

$$\text{Deuda/Patrimonio} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Patrimonio}}$$
$$\frac{232.421,89}{62144,19} = 3,74$$

El nivel de endeudamiento es de 3,74 veces superior con respecto de su patrimonio. Es un nivel de endeudamiento no muy significativo; pero

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.-

$$\text{Deuda/Activo} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activo Total}}$$
$$\frac{232.421,89}{62.144,19} = 3,74$$

La empresa para mantener su nivel de Activos ha requerido 3,74 veces más el capital de terceras personas, es decir un 78,9%.

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.

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.

$$\text{Rotación Caja y Bancos} = \frac{\text{Disponible} \times \text{días de operación}}{\text{Ventas}}$$
$$\frac{48.561,06 \times 360}{302.374,26} = 57,82$$

La magnitud de Caja y Bancos ha permanecido sin rotar aproximadamente 58 días. Es decir que la empresa ha necesitado circular alrededor de 6 veces en el año su Activo Disponible, para poder generar dicho volumen de ventas.

Rotación Cuentas por Cobrar.-

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$
$$\frac{302.374,26}{38.273,79} = 7,90$$

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

$$\frac{38.273,79 \times 360}{302.374,26} = 45,57$$

La empresa otorga un plazo de 46 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 de operaciones.

Rotación de Inventarios.-

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

$$\frac{167.511,70}{155.520,00} = 1,08$$

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

$$\frac{155520,00 \times 360}{167.511,70} = 334,23$$

Los inventarios han rotado 1 vez durante el año; y por tanto su período de permanencia es de 334 días.

Rotación de Cuentas por pagar.-

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

$$\frac{182.166,92}{176.093,86} = 1,03$$

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

$$\frac{176.093,86 \times 360}{182.166,92} = 348$$

A través de este ratio se establece que en promedio Cuentas por Pagar rota 1,03 veces al año; y la empresa se toma alrededor de 348 días para cancelar las deudas a sus proveedores.

Rotación de Activos.-

$$\text{Rotación Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$
$$\frac{302.374,26}{294.566,08} = 1,03$$

El activo de la empresa rota 1 vez durante el periodo. Es decir que la empresa al utilizar sus activos totales, logra generar ventas netas superiores al tamaño de sus activos en 1,03 veces.

Rotación Activo Fijo.-

$$\text{Rotación Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$
$$\frac{302.374,26}{34.874,35} = 8,67$$

Los Activos Fijos han rotado en el año alrededor de 42 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.

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$
$$\frac{13.696,42}{450,00} = 30,44$$

La empresa tiene un rendimiento excelente con respecto de su capital social, pues las utilidades superan 30 veces más al aporte de los socios.

Rentabilidad del Activo.-

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

$$\frac{28.646,12}{294.566,08} = 0,10$$

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 10%.

Rentabilidad de Ventas.-

$$\text{Rentabilidad de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Ant. Int e Imp.}}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{28.646,12}{302.374,26} = 0,09$$

Nos incida que la empresa ha logrado una rentabilidad del 9% con respecto a las ventas logradas durante su periodo operacional.

Margen Bruto.-

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

$$\frac{302.374,26 - 167.511,70}{302.374,26} = 0,45$$

La rentabilidad de las ventas de la empresa frente al costo de ventas, nos permite evaluar que la empresa tiene una capacidad del 45% 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 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, 12% 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 21,1% con financiamiento propio y con el 78,90% solventada con deuda de terceros.

El *Capital Social* representa el 0,72%, el valor de los *Resultados de Años Anteriores* representa el 52,42%, las *Reservas* el 24,82% y el 22,04% las *Utilidades del Periodo*, con respecto 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 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 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 46 días; mientras que para los pagos a los acreedores la empresa se tarda alrededor de 348 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.

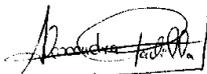
Los inventarios están permaneciendo inmovilizados en la empresa por 334 días, lo que implica un nivel de rendimiento de 1,08 veces sobre sus ventas por cada \$1 de Activo.

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 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,



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