Ambato, 24 de abril del 2007

Señores
ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL DON GUIDO S.A.
Presente

De mi consideración:

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías y el Estatuto de la empresa, vigentes, me permito poner a vuestra consideración el informe sobre la gestión administrativa financiera desarrollada por la compañía durante el año 2006.

1.1. Los administradores de la empresa han cumplido con todas las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como también, con todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

1.2. Los procedimientos de control interno utilizados por la organización, consideramos que son los más adecuados y guardan relación con las operaciones realizadas, los recursos humanos utilizados y la infraestructura disponible.

1.3. En nuestra opinión los Estados Financieros han sido elaborados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo tanto, presentan razonablemente la situación económica financiera de ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL DONGUIDO S.A. al 31 de diciembre del año 2006.

1.4. Respecto a las disposiciones constantes en el Art. 321 de la Ley de Compañías, señalaremos:

a) La compañía no ha constituido ni exigido ningún tipo de garantías a los administradores.

b) La empresa elabora balances de comprobación mensuales y estos han sido presentados las veces que se los ha requerido.

c) Constantemente hemos examinado la contabilidad y la documentación de soporte, sobre todo en lo relacionado con el movimiento de Caja-Bancos, sin haberse detectado ninguna irregularidad.

d) De la revisión de los balances de situación y resultados y con la finalidad de que los señores accionistas tengan una idea mas clara de la situación de la empresa, nos permitimos consignar el análisis financiero correspondiente.

Los Estados Financieros son las principales herramientas que nos permiten realizar una evaluación del desempeño administrativo, económico y financiero de la empresa, así como también de los resultados obtenidos.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

El Activo suma $ 396.707,39 y esta compuesto por: activo corriente $ 349.170,68 que representa el 88% y activo fijo $ 47.536,71 que representa el 12%, del total del activo.

El pasivo alcanza a $ 373.135,70 y representa el 94.06% de la inversión total.

El patrimonio llega a $ 23.571,69 y representa el 5.94% de la inversión total.

El activo que en el año 2005 sumaba $ 156.953,08, en el año 2006 llega a $ 396.707,39 produciéndose un crecimiento de $ 239.754,31 lo que representa un incremento del 152,76%

El pasivo que en el año precedente tenía un valor de $ 145.375,13, en el año actual alcanza a $ 373.135,70, estableciéndose un crecimiento de $227.760,57 que representa un incremento del 156,67%. Este incremento se justifica plenamente por que se refleja el crecimiento de los activos.

El patrimonio que en el año anterior presentó una cifra de $ 11.577,95 en el presente año suma $ 23.571,69 produciéndose un aumento de $11.993,74 lo que representa un incremento de 103.59%.

INDICES FINANCIEROS

a) LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo; atendiendo con normalidad todas sus transacciones y cumpliendo sin dificultad el ciclo de las operaciones.

CAPITAL DE TRABAJO

Capital de trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente
349.170.68 - 145.224,05 = 203946.63

Nos demuestra que la compañía luego de atender los pasivos corrientes tiene un capital de trabajo de $203.946.63, por lo tanto cuenta con los recursos indispensables para atender los requerimientos inmediatos como pago a proveedores, sueldos, servicios básicos, etc.

LIQUIDEZ

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad \frac{349.170,68}{145.224,05} = 2.404$$

Significa que por cada dólar que debía la empresa a corto plazo, disponía de $ 2.40 para atender sus obligaciones corrientes. Lo cual demuestra que presenta absoluta liquidez.

PRUEBA DE ACIDO

Es un índice más exigente, sirve para medir la liquidez absoluta, puesto que la relación se realiza solamente con el activo corriente disponible.

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad \frac{103,11}{145.224,05} = 0,00071001$$

Nos demuestra que la compañía en el caso de requerimiento de pago inmediato, por cada dólar que debía a corto plazo, disponía solamente de $ 0.0007 en caja bancos para atender sus exigencias, es decir no disponía ni de $0.01 para hacer frente a los requerimientos inmediatos.

SOLVENCIA

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} \quad \frac{396.707,39}{373.135,7} = 1,0631719$$

Significa que por cada dólar que debía la entidad a corto, mediano y largo plazo disponía de $ 1.06 para hacer frente a todas sus obligaciones, lo que demuestra una relativa solvencia.

b) EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Sirven para medir la gestión realizada por los administradores en la utilización de los activos de la compañía.

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \quad \frac{117.234,67}{396.707,39} = 0,2955$$

Nos demuestra que los activos rotaron 0.30 veces para generar los ingresos de la empresa, por lo tanto ni siquiera rotaron una vez. Consideramos que la situación es preocupante, puesto que no se justifica la inversión.

ROTACION DE INVENTARIOS

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Prom. Inv. Prod. Term.}} \quad \frac{62.609,32}{2666.04} = 23.484$$

Nos indica que el inventario de productos terminados ha rotado 23.48 veces durante el año. Aparentemente, es un buen indicador, pero el índice es engañoso, porque las ventas y los inventarios de artículos terminados son sumamente bajos lo que también significa una baja producción.

c) ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Sirve para medir el grado de endeudamiento que tiene la empresa, para financiar sus inversiones y el capital de trabajo.

PASIVO A ACTIVO

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad \frac{373.135,70}{396.707,39} = 0,940582$$

Quiere decir que la participación de los proveedores en la inversión total de la empresa fue del 94.06%; o que, por cada dólar invertido en los activos de la compañía, a los proveedores les corresponde $0.94

d) RENTABILIDAD

Es la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades en relación a los recursos utilizados: propios y ajenos.

SOBRE EL CAPITAL SOCIAL

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}} \quad \frac{2.658,16}{2.000,00} = 1,32908$$

Significa que la empresa obtuvo el 132,91% de rentabilidad en relación al capital social nominal, o que consta en la escritura de constitución.

SOBRE EL PATRIMONIO

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \quad \frac{2658,16}{23571,69} = 0,11276917$$

Nos demuestra que la compañía obtuvo una rentabilidad del 11.28% en relación al patrimonio o capital contable (Capital Social, Reservas, Utilidades acumuladas y Utilidad del ejercicio)

SOBRE EL TOTAL DEL ACTIVO

Utilidad Neta	2658,16	=	0,00670056
Activo Total	396707,39		

Quiere decir la empresa obtuvo una rentabilidad del 6.70% en relación a la inversión total.

Lo expuesto significa que aparentemente la rentabilidad en relación al capital social es buena, pero cae drásticamente al compararla con el total de activos; por lo tanto, los administradores deberán mejorar las políticas de procedimientos y gestión para mejorar los resultados y consecuentemente la situación económica y financiera de la entidad.

1.5. Informamos también que no ha sido necesario convocar a Junta General de Accionistas, en razón de no haberse presentado ninguno de los causales determinados por la Ley de Compañías.

1.6. El comisario no ha solicitado que deba incluirse ningún punto especifico en el orden del día de Junta General Ordinaria de Accionistas

1.7. Hemos asistido a todas las Juntas Generales de Accionistas.

1.8. Hemos revisado constantemente el movimiento de las operaciones de la compañía y exigido la presentación periódica de informes a los administradores

1.9. No se ha presentado ninguna propuesta para la remoción de los administradores

1.10. No se ha recibido ninguna denuncia en contra de los administradores.

Atentamente,

Dr. Hector B. Cáceres
COMISARIO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
Germania Aquilar
23 MAYO 2007