

Ambato, 20 de abril del 2007

Señores
ACCIONISTAS DE CONFECCIONES Y SERVICIOS
AMBATO COSEAMBATO S.A.
Presente.

De mi consideración:

De conformidad con lo que disponen 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 de COSEAMBATO 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 \$54.311,25. Está compuesto por el activo corriente que tiene un valor de \$ 51.463,43 que representa el 94.80%; y, el activo fijo que tiene un valor de \$2.847,82 que representa el 5.24%, del total del activo.

El pasivo alcanza a \$ 19.870,57 y representa el 36.59% de la inversión total.

El patrimonio llega a \$ 34.440.68 y representa el 63.41% del activo total.

INDICES FINANCIEROS

Se obtienen mediante la relación entre los diferentes rubros de los balances de situación y resultados con el objeto de medir:

- a) La Liquidez y Solvencia
- b) La Eficiencia Administrativa
- c) El Endeudamiento o Apalancamiento
- d) La Rentabilidad

Es necesario aclarar que los índices obtenidos no son absolutos, sino que tienen que interpretarse de acuerdo a la clase de empresas, la actividad económica, las operaciones que se realizan, las circunstancias en las que se desenvuelven, etc.

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

Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$51.463,43 \quad - \quad 19870.57 \quad = \quad 31.592,86$$

Nos demuestra que la compañía luego de atender las obligaciones corrientes dispone de un capital de trabajo de \$31.592,86 para solventar requerimientos inmediatos como pago de sueldos, adquisición de insumos, pago de impuestos, etc.

LIQUIDEZ

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{51.463,43}{19.870,57} = 2.58$$

Significa que por cada dólar que debía la empresa a corto plazo, disponía de \$2.58 para atender sus obligaciones corrientes, lo que demuestra que la empresa gozaba de 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.

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{8.895,86}{19.870,57} = 0.44$$

Nos demuestra que la compañía en el caso de requerimiento de pago inmediato, por cada dólar que debía a corto plazo, disponía solamente de \$ 0.44 en caja-bancos para atender estas exigencias; por lo tanto no disponía de liquidez absoluta.

SOLVENCIA

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{54.311,25}{19.870,57} = 2.73$$

Significa que por cada dólar que debía la entidad a corto, mediano y largo plazo disponía de \$2.73 para hacer frente a todas sus obligaciones, indicador que demuestra que la empresa gozaba de 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

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{48307,06}{54311,25} = 0.88$$

Nos demuestra que los activos rotaron 0.88 veces para generar los ingresos de la empresa. Consideramos que el indicador es crítico, puesto que las ventas no alcanzaron a rotar ni una vez en relación al valor de los activos.

c) ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

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

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{19.870.57}{54.311.25} = 0.3658$$

Quiere decir que la participación de los acreedores en la inversión total de la empresa fue del 36.58%; o que, por cada dólar invertido en los activos a los acreedores les corresponde \$0.36

d) RENTABILIDAD

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

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital social}} = \frac{8.28}{2.000,00} = 0.0041$$

Significa que la compañía obtuvo una utilidad del 0.41% en relación del capital aportado por los accionistas

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{8.28}{34.440,68} = 0.0002$$

Nos demuestra que la empresa obtuvo una ganancia del 0.02%, en relación al capital contable: capital social, reservas, utilidades acumuladas y la utilidad del ejercicio.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{8.28}{43.511,88} = 0.0001$$

Quiere decir que la entidad obtuvo una ganancia del 0.01% en relación a la inversión total.

De lo anterior se concluye que la rentabilidad de la empresa es nula, puesto que no alcanza ni siquiera al 1%. En relación al capital social, patrimonio e inversión total.

Lo expuesto determina que la administración debe tomar decisiones emergentes, utilizando modernas herramientas administrativas para tomar decisiones que permitan defender la inversión y la supervivencia de la empresa.

- 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 específico en el orden del día de la Junta General 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.


Dr. Héctor B. Cáceres
COMISARIO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Sermania Aguilar *mes*

30 MAYO 2007