



## **INFORME DE COMISARIO**

### **ANTECEDENTES**

La revisión al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2007 y al correspondiente Estado de Resultados del Período comprendido entre el 1ro. De enero y el 31 de diciembre del 2007 EDITORIAL LA GACETA S.A. Se llevó a efecto en cumplimiento a la Ley de Compañías, Estatutos de la entidad y el nombramiento de comisario por la Junta General de Accionistas.

### **ALCANCE**

- Evaluación y utilización de los recursos humanos, materiales y financieros y medición del sistema de control interno por el año 2007.
- Aplicación de procedimientos necesarios para reunir evidencias suficientes y competentes que garanticen la razonabilidad de la información financiera.
- Establecimiento de procedimientos específicos necesarios que se aplicarán de acuerdo a las circunstancias, tales como: Cotejo de saldos, entre los estados financieros y los registros contables, seguimiento de las operaciones de mayores, diarios generales, y su respectiva documentación de respaldo.
- Orientar y satisfacer las afirmaciones, sobre la calidad de las operaciones relacionadas con el aspecto administrativo y ventas de la compañía durante el periodo analizado.



Análisis de las razones, indicadores e índices presentados en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del año 2007.

Revisión del cumplimiento de las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas, conclusiones y recomendaciones.

## **EJECUCIÓN DEL TRABAJO**

### **a) DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y CONTRACTUALES**

Se observa que la compañía se ha preocupado por el normal manejo y funcionamiento de los libros básicos tales como: Libro de actas de Juntas Generales y Juntas Extraordinarias y libro de acciones; de la misma forma la emisión de las acciones de cada uno de los socios.

### **b) COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Se ha cumplido con un procedimiento de control interno adecuado, se observó durante el proceso de elaboración de los estados financieros el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, determinando la veracidad y el sustento legal de la documentación en cada uno de los registros contables durante todo el proceso de contabilización de la información; se aplica el control previo y concurrente.

### **c) FUNDAMENTOS PARA OPINIONES Y CONCLUSIONES**

Se verificó las técnicas de control previo y concurrente, sobre las operaciones administrativas, financieras, ventas determinando en un 100%



que cumplen con los procedimientos estipulados con el sistema de control interno eficiente.

#### d) REVISIÓN Y ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES

Cotejamos los saldos entre los estados financieros y los registros contables siguiendo las operaciones de documento fuente diarios generales, mayores generales, mayores auxiliares y otra información que creemos conveniente de acuerdo a las circunstancias.

#### f) ANÁLISIS FINANCIERO

##### f.1.) ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

EDITORIAL LA GACETA S.A  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVOS		%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalencia de efectivo	12.472,52	6,43
Cuentas por cobrar	4.584,71	2,36
Inventarios	7.199,98	3,71
Impuestos y retenciones	2.221,43	1,14
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>26.478,64</b>	<b>13,64</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedad planta y equipo neto	267.869,01	138,03
(-) Depreciación acum,muebles de oficina	(100.282,89)	(51,67)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>167.586,12</b>	<b>86,36</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>194.064,76</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		

**EMPRESA**

EMPRESA DE CONTABILIDAD AUDITORIA Y TRIBUTACION

CÍA LTDA.

*Resultados eficientes para su empresa...***PASIVOS**

Cuentas por pagar	11.804,84	6,08
Prestamos locales	157.153,25	80,98
Impuestos por pagar	4.227,41	2,18
less por pagar	538,08	0,28
Obligaciones con el pers.	6.127,31	3,16
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>179.850,89</b>	<b>92,68</b>

**PATRIMONIO**

Capital asignado	1.600,00	0,82
------------------	----------	------

**RESERVAS**

Reservas legal	1.261,39	0,65
----------------	----------	------

**RESULTADOS**

Resultado años anteriores	3.569,13	1,84
Resultado del ejercicio 2007	7.783,35	4,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.213,87</b>	<b>7,32</b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>194.064,76</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	-------------------	---------------

**EDITORIAL LA GACETA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**INGRESOS**

Ingresos operacionales	266.539,67	100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>266.539,67</b>	<b>100,00</b>

**COSTOS Y GASTOS**

Gastos de Administración	252.973,90	94,91
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>252.973,90</b>	<b>94,91</b>

**UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO**

<b>13.565,77</b>	<b>5,09</b>
------------------	-------------

**Sr. Rafael Sandoval Egas.**  
**GERENTE**

**Sra. Nancy Cayo**  
**CONTADOR**

## EDITORIAL LA GACETA SA

### RAZONES FINANCIERAS

#### 1. INDICADORES O INDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

##### 1.1. INDICE DE SOLVENCIA O RAZON CORRIENTE.

Se denomina relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

<i>Razón Corriente</i>	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{26.478.64}{179.860.89}$	=0.15

**COMENTARIO.-** Con respecto al resultado obtenido de \$0.15; indica la disponibilidad aceptable de cubrir las obligaciones que vencen hasta un año. Es decir para cubrir \$1.00 de sus deudas corrientes cuenta con \$ 0.15

##### 1.2. CAPITAL DE TRABAJO.

Indica la cantidad de recursos con que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deud

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos Cte.} - \text{Pasivos Cte.}$$

$$\text{Capital de trabajo} = 26478.64 - 179.860.89 = 153.382.25$$

**COMENTARIO.-** Infiere que el negocio cuenta con un capital de trabajo positivo de \$ 153.382.25 que es suficientemente amplio para el desarrollo normal de sus actividades.

## **2. INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO (ENDEUDAMIENTO).**

### **2.1 INDICE DE SOLIDEZ.**

Permite evaluar la estructura del financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del activo total en el financiamiento total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

<i>Índice de solides</i>	=	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$
<i>Índice de solides</i>	=	$\frac{26.478.64}{194.064.76} = 0.14$

**COMENTARIO.-** Siendo lo razonable hasta 0.50 de acuerdo al resultado anterior podemos indicar que el índice de solidez es aceptable porque supera la base en 0.14

## 2.2 APALANCAMIENTO FINANCIERO.

Se estima que la cifra de endeudamiento total debería ser igual al 100% Del capital propio, es decir una razón igual a 1.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{179.850.89}{14.213.87} = 12.65$$

**COMENTARIO.-** Siendo lo aceptable de 0.50 a 1.00 el resultado alcanzado se considera aceptable, mientras que un resultado mayor a 1.00 implica que la empresa esté trabajando casi exclusivamente con recursos de terceros, con una participación reducida de los propietarios en el financiamiento del negocio.

## 3. RAZONES DE ACTIVIDAD.

### 3.1 ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.

Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos, para generar dólares por ventas, pues indica si sus operaciones han sido financieramente eficaces.

<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{\text{Ventas.....}}{\text{Activos Totales}}$
<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{266.539.67}{252.973.90} = 1.05$

**COMENTARIO.-** Cuanto mayor sea la rotación, tanto más eficientemente se habrán empleado los activos. Mide la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. El valor de 1.05 es razonable

### **3.2. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.**

Esta razón indica el número de veces que la empresa sus activos para generar sus activos.

$$\begin{array}{l} \text{ROT. de Activos Totales} \quad \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \\ \\ \text{ROT. de Activos Totales} \quad \frac{266.539.67}{194.064.76} = 1.37 \end{array}$$

**COMENTARIO.-** Indica que por cada dólar de activo se facturaron \$1.37 en ventas.

## **4. RAZONES DE RENTABILIDAD.**

### **4.1 RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES.**

Mide la efectividad total de la administración al generar ganancias con los activos disponibles. Se denomina también rendimiento.

$$\begin{array}{l} \text{Rend. sobre Activos Totales} \quad \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \\ \\ \text{Rend. sobre Activos Totales} \quad \frac{7.783.35}{167.586.12} = 0.05 \end{array}$$



Resultados eficientes para su empresa...

**EDITORIAL LA GACETA S.A.**  
ESTADO DE SUPERAVIT Y GANANCIAS RETENIDAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Utilidades retenidas al 31 de dic/2006		3.569,13	
Utilidades neta del ejercicio		13.565,77	
15% participacion trabajadores		2.034,87	
Impuesto a la renta		661,30	
Reserva legal		1.261,39	
Utilidades retenidas ( Disponibles)			<b>9.608,21</b>
<b>UTILIDADES RETENIDAS ( 31.12.2007)</b>			<b>9.608,21</b>

  
Sr. Rafael Sandoval Egas.  
GERENTE

  
Sra. Nancy Cayo  
CONTADORA

**COMENTARIO.-** El rendimiento obtenido de la inversión de los accionistas de una empresa; mediante la cual se establece el rendimiento obtenido sobre el capital. En nuestra empresa es relativamente bajo el porcentaje obtenido

#### **4.2 MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS**

Este margen indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias. Lo idóneo es que mientras más alto sea este margen menor sea el costo de la mercadería vendida. La utilidad en ventas se la determina restando el costo de ventas de las ventas

<i>Margen de utilidad sobre las ventas</i>	<i>Utilidad en Ventas</i>	
	<i>Ventas</i>	
<i>Margen de utilidad sobre las ventas</i>	65.472.97	= 0.24
	266.539.67	

**COMENTARIO.-** Rendimiento obtenido en las ventas de una empresa; mediante la cual se establece el margen de utilidad en las ventas, en nuestro caso es del 0.24%

### 4.3 RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO.

Miden la capacidad del negocio para generar utilidades. Es una medida de la efectividad de la administración en el manejo de los costos y gastos totales a fin de que las ventas generen utilidades.

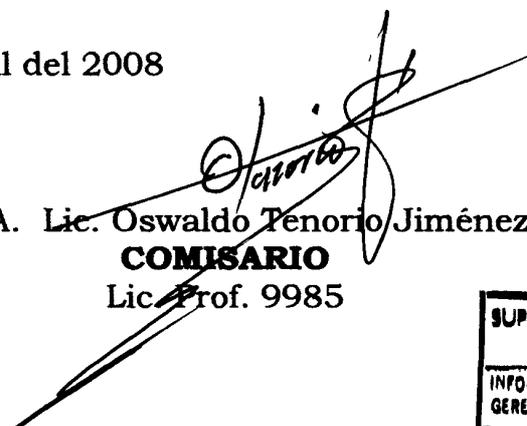
<i>Rentabilidad sobre</i>	<i>Utilidad neta</i>	
	<i>Patrimonio</i>	
<i>Rentabilidad sobre</i>	<i>7.783.35</i>	<i>0.04</i>
	<i>194.064.76</i>	

**COMENTARIO.-** Indica cual es la utilidad por cada 100 dólares invertido en el patrimonio, de acuerdo al resultado obtenido no existe rendimiento.

### CONCLUSIONES GENERALES

En mi opinion los **ESTADOS FINANCIEROS** citados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes a la situación financiera de *PRODICEREAL S.A.* al 31 de Diciembre del 2007.

Latacunga, 30 de abril del 2008

  
C.P.A. Lic. Oswaldo Tenorio Jiménez  
**COMISARIO**  
Lic. Prof. 9985

