

Ambato, 31 de Marzo del 2010

Señores  
**SOCIOS DE CENFARM S.A.**

Presente

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 2009.

- 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 Socios.
- 1.2. Los procedimientos de control interno utilizados por la compañía, considero que son los adecuados para el control operativo- administrativo y están en relación con todas las actividades realizadas, los recursos humanos utilizados y la infraestructura disponible.
- 1.3. En mi opinión los Estados Financieros han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Auditoria, por consiguiente presentan razonablemente la situación económica de CENFARM S.A., al 31 de diciembre del 2009.
- 1.4. Respecto A las disposiciones constantes en el Art. 321 de la Ley de Compañías; señalaremos:
  - 1.4.1. La compañía no ha constituido ni ha exigido ninguna garantía a los administradores de la misma.
  - 1.4.2. La compañía elabora balances de comprobación mensuales y éstos han sido presentados siempre que se los ha requerido.
  - 1.4.3. En revisiones sorpresivas y cada tres meses por lo menos, hemos examinado los estados referentes a la contabilidad y en especial los movimientos de caja-bancos y cartera. sin haberse detectado ninguna irregularidad.

- 1.4.4 Se han revisado el balance general y el balance de pérdidas y ganancias de lo cual se deriva el análisis financiero que lo haremos a continuación, para que los señores socios tengan una idea clara de la situación de la compañía:

## **ESTRUCTURA DE BALANCE:**

### **1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO TOTAL**

El Activo Total suma la cantidad de \$ 825.400,09 el mismo que está compuesto por el Activo Circulante \$ 822.747,07 que representa el 99.68% del total, y el Activo Fijo \$ 2.653,02 que representa el 0,32% del total.

| <b>DESCRIPCIÓN</b> | <b>EN PORCENTAJES</b> |
|--------------------|-----------------------|
|                    | <b>AÑO 2009</b>       |
| ACTIVO CORRIENTE   | 99.68                 |
| ACTIVO FIJO        | 0.32                  |
| TOTAL ACTIVO       | 100,00                |

La concentración del activo está precisamente en las cuentas por cobrar y en inventarios, por el tipo de negocio, pues se vende a crédito, por lo que denota la preponderancia del activo corriente.

### **2. ESTRUCTURA DEL FINANCIAMIENTO**

El Pasivo Total suma la cantidad de \$ 705.628,45 el mismo representa el 85,49% del Activo Total.

| <b>DESCRIPCIÓN</b>        | <b>EN PORCENTAJES</b> |
|---------------------------|-----------------------|
|                           | <b>AÑO 2010</b>       |
| PASIVO TOTAL              | 85,49                 |
| PATRIMONIO                | 14,51                 |
| TOTAL PASIVO Y PATROMONIO | 100,00                |

En cuanto al financiamiento de la Empresa, se desprende que el 85,49% del activo total lo constituye financiamiento ajeno y el 14,51 % constituye patrimonio o capital propio. Por lo que es menester realizar negociaciones tendientes a no amortizar

mucho capital de trabajo y a obtener utilidades en este nuevo año que permitan reducir el capital ajeno a un 60% que es lo saludable para toda empresa. Debería existir también una inyección de capital propio urgente, ya que la empresa se encuentra en riesgo por este motivo.

### 3. ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE

| DESCRIPCIÓN            | EN PORCENTAJES |
|------------------------|----------------|
|                        | AÑO 2009       |
| CAJA BANCOS            | 10,02          |
| CUENTAS POR COBRAR     | 59,49          |
| INVENTARIOS            | 30,49          |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 100,00         |

El 59,49% significa que la Empresa concentra en Cuentas por Cobrar la mayor parte de su Activo Corriente, razón lógica ya que se otorga créditos a los clientes por hasta dos meses, y con el monto de ventas y su crecimiento el comportamiento ha sido normal, pero no debe descuidar la recuperación puntual de dicha cartera.

### 4. ESTRUCTURA DE INGRESOS Y COSTOS

| DESCRIPCIÓN    | EN DOLARES   |
|----------------|--------------|
|                | AÑO 2009     |
| INGRESOS       | 1.706.154,84 |
| COSTOS TOTALES | 1.544.599,35 |
| GASTOS TOTALES | 162.786,24   |
| PERDIDA        | 1.230,75     |

El mayor índice de crecimiento, son los ingresos ( ventas ) de este año, pero al mismo tiempo subieron los costos lo cual quiere decir que si podemos mejorar el tipo de negociación que hacemos en este nuevo año, podremos bajar costos, vender a una utilidad mayor y obtener utilidad operacional al final.

## INDICES FINANCIEROS

### 1. 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.

#### INDICE DE LIQUIDEZ:

$$\begin{array}{lcl} \text{Activo Corriente} & 822.747,07 & = \quad \mathbf{1,18} \\ \text{Pasivo Corriente} & 697.299,90 & \end{array}$$

Significa que por cada dólar que la empresa debía en el corto plazo, disponía de \$ 1,18 para atender sus obligaciones corrientes. Es decir que se encuentra dentro de los parámetros normales de este indicador. El parámetro para este índice es de 1 a 1.5

#### INDICE DE SOLVENCIA:

$$\begin{array}{lcl} \text{Activo Total} & 825.400,09 & = \quad \mathbf{1.17} \\ \text{Pasivo Total} & 705.628,45 & \end{array}$$

Significa que por cada dólar que la empresa debía en el corto, mediano y largo plazo, disponía de \$ 1.17 para atender sus obligaciones.

#### CAPITAL DE TRABAJO:

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad 822.747,07 - 697.299,90 = 125.447,17$$

Nos indica que la compañía, tiene un capital de trabajo de \$ 125.447,17 dólares. Que es adecuado mantenerlo en estos parámetros y no endeudarse.

### **LIQUIDEZ INMEDIATA:**

$$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{571.926,00}{697.299,90} = 0.82$$

Nos demuestra que la compañía en caso de requerimiento de pago sin tomar en consideración sus inventarios dispone de \$ 0.82 centavos para atender estas exigencias.

### **2. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA**

Nos demuestran la eficiencia en la gestión desarrollada por los administradores y su utilización de los activos de la compañía.

### **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL:**

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{1.706.154,84}{825.400,09} = 2.07$$

Nos demuestra que los activos rotaron 2.07 veces para generar los ingresos de la empresa.

### **3. ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO**

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

### **INDICE DE ENDEUDAMIENTO:**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{705.628,45}{825.400,09} = 0.85$$

Significa que la participación de los acreedores en la inversión total de la empresa fue del 0.85 %; por lo que por cada dólar invertido en los activos a los acreedores les corresponde \$ 0,85 centavos.

#### 4. RENTABILIDAD

No se pueden medir los índices de rentabilidad por cuánto existió una pérdida operativa.

La situación de la compañía debe mejorar en este nuevo año, con la realización nuevos y mejores negociaciones que nos dejen rentabilidades superiores, y la inyección del capital adecuado para no correr riesgos innecesarios así como la reducción de costos y gastos, por lo que auguramos éxitos en el futuro.

- 1.4.5 Informamos también que no nos hemos visto en la necesidad de convocar a Junta General de Socios, en razón de no haberse presentado ninguno de los causales determinados en la Ley de Compañías.
- 1.4.6 El comisario no ha solicitado que deba incluirse ningún punto específico en el orden del día de la Junta General de Socios.
- 1.4.7 Hemos asistido a todas las Juntas Generales de Socios.
- 1.4.8 Hemos exigido luego de la revisión constante de los movimientos operativos de la compañía la presentación periódica de informes a los administradores.
- 1.4.9 No se han presentado propuestas de remoción de administradores.
- 1.4.10 No se ha recibido ninguna denuncia en contra de los administradores.

  
-----  
C.P.A. Lcda. Catalina Sánchez Castro  
**COMISARIO REVISOR**

