

Ambato, 15 de Abril del 2007

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 2007.

- 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 Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Ecuatorianas de Auditoria, por consiguiente presentan razonablemente la situación económica de CENFARM S.A., al 31 de diciembre del 2007.
- 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 \$ 288.064,41 el mismo que está compuesto por el Activo Circulante \$ 283.074,54 que representa el 98.27% del total, y el Activo Fijo \$ 4.989,87 que representa el 1.73% del total.

DESCRIPCIÓN	EN PORCENTAJES
	AÑO 2007
ACTIVO CORRIENTE	98.13
ACTIVO FIJO	1.87
TOTAL ACTIVO	100,00

El activo corriente denota que es muy superior al fijo; dado que en este tipo de negocio, las cuentas por cobrar son elevadas ya que las ventas son a crédito y también el inventario es alto ya que su objetivo es distribuirlo.

2. ESTRUCTURA DEL FINANCIAMIENTO

El Pasivo Total suma la cantidad de \$ 183.010,67 el mismo representa el 63.53% del Activo Total.

DESCRIPCIÓN	EN PORCENTAJES
	AÑO 2007
PASIVO TOTAL	96.95
PATRIMONIO	3,05
TOTAL PASIVO Y PATROMONIO	100,00

En cuanto al financiamiento de la Empresa, se desprende que el 96,95% del activo total lo constituye financiamiento ajeno y apenas el 3,05 % constituye patrimonio o capital propio. Por lo que es menester incrementar el capital propio para este nuevo

año, con aportes de accionistas, para que la compañía pueda crecer y obtener los objetivos deseados.

3. ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE

DESCRIPCIÓN	EN PORCENTAJES
	AÑO 2007
CAJA BANCOS	9,00
CUENTAS POR COBRAR	58,00
INVERSIONES	33,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	100,00

El 58,00% 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.

4. ESTRUCTURA DE INGRESOS Y COSTOS

DESCRIPCIÓN	EN DOLARES
	AÑO 2007
INGRESOS	299.085,71
COSTOS TOTALES	272.168,01
GASTOS TOTALES	71.282,57
PERDIDA	44.364,87

Los ingresos fueron aceptables para el año, pero el rubro de rentabilidad de ventas sobre costo de ventas, no es el más adecuado, se debería realizar mejores negocios en torno a utilidades más altas por negocio; y, así mejoraremos nuestra utilidad operacional 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:

<u>Activo Corriente</u>	<u>206.603,85</u>	=	1,01
Pasivo Corriente	204.125,36		

Significa que por cada dólar que la empresa debía en el corto plazo, disponía de \$ 1,01 para atender sus obligaciones corrientes. Es decir que se sufre de iliquidez al momento, por lo que señalamos se debe hacer un incremento de capital de trabajo inmediato. El parámetro para este índice es de 1 a 1.5

INDICE DE SOLVENCIA:

<u>Activo Total</u>	<u>210.539,74</u>	=	1.03
Pasivo Total	204.125,36		

Significa que por cada dólar que la empresa debía en el corto, mediano y largo plazo, disponía de \$ 1.03 para atender sus obligaciones.

CAPITAL DE TRABAJO:

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 206.603,85 - 204.125,36 = 2.478,49$$

Nos indica que la compañía, tiene un capital de trabajo de \$ 2.478,49 dólares. Por lo que es importante para la vida de la empresa, hacer un incremento de capital de trabajo para el año 2008.

LIQUIDEZ INMEDIATA:

$$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{138.238,05}{204.125,36} = 0.68$$

Nos demuestra que la compañía en caso de requerimiento de pago sin tomar en consideración sus inventarios dispone de \$ 0.68 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:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{299.085.71}{210.539.74} = 1.42$$

Nos demuestra que los activos rotaron 1.42 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:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{204.125,36}{210.539,74} = 0.97$$

Significa que la participación de los acreedores en la inversión total de la empresa fue del 0.97 %; por lo que por cada dólar invertido en los activos a los acreedores les corresponde \$ 0,97 centavos.

4. RENTABILIDAD

Constituye la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades en relación recursos utilizados sean estos propios o ajenos.

Por no tener utilidad operacional nos vemos imposibilitados de calcular los índices que pertenecen a este grupo.

La situación de la compañía debe mejorar en este nuevo año, con el inicio de las actividades financieras, 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
Germania Aguilar 

30 ABR. 2009