

A los Señores Socios de:
RECTIFICADORA PEÑAFIEL SALAZAR CIA. LTDA.

En mi calidad de Comisario Revisor de RECTIFICADORA PEÑAFIEL SALAZAR CIA. LTDA., y en cumplimiento a la función que nos asigna la Ley de Compañías cúmpleme informarles que he examinado el Balance General y el correspondiente Estado de Resultados del ejercicio económico 2009, que ha sido elaborado en base a los documentos e información proporcionada por la Administración.

En atención a mis competencias debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Cumpliendo las obligaciones determinadas por la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

Se ha revisado las resoluciones adoptadas por la Junta de Socios, y que en nuestra opinión consideramos que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Socios, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Los títulos y los talonarios, se encuentran actualizados.

2. Procedimiento de control interno

En la evaluación del sistema de control interno contable, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. Registros legales y contables

La **RECTIFICADORA PEÑAFIEL SALAZAR CIA. LTDA.** es una Compañía Limitada constituida en el Ecuador cuyo objetivo principal está orientado a la comercialización de repuestos del área automotriz, mantenimiento y reparación de motores.

En base a la información obtenida, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

ANÁLISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para el análisis de los Estados Financieros se ha tomado en cuenta lo dispuesto en los Estatutos vigentes, Ley de Compañías y Ley de Régimen Tributario Interno, se aclara que la veracidad, legalidad y propiedad de los registros y los resultados, es de responsabilidad de los administradores, según lo dispuestos en la Ley de Compañías.

En los archivos de la compañía de los Balances tanto de Situación como de Resultados de los ejercicios 2008 y 2009 se puede apreciar las variaciones producidas en las diversas cuentas.

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los años mencionados anteriormente.

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA DE RECTIFICADORA PEÑAFIEL SALAZAR CIA. LTDA.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2008	SALDO AL 31/12/2009	DIFERENCIA
ACTIVOS	65.720.92	74.967.53	9.246.61
PASIVOS	10.403.25	18.786.91	8.383.66
PATRIMONIO	55.317.67	56.180.62	862.95
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65.720.92	74.967.53	9.246.61

ACTIVO

Al cierre del ejercicio económico 2008, se tiene un monto total de USD\$ 74.967.53 habiendo aumentado por lo detallado a continuación:

ACTIVO DISPONIBLE. Con un saldo de USD\$ 1.384.07, representa el 1.85% del Total del Activo. Este activo se ha disminuido en un 120.61% respecto al año anterior.

ACTIVO EXIGIBLE. Este grupo de cuentas presenta un saldo de USD\$ 5.614.63 que representa el 7.49% del Activo total. Este activo se ha incrementado en un 43.36%, debido al aumento de la cuenta Préstamos a Socios.

ACTIVO REALIZABLE. Este valor está compuesto por los saldos de mercaderías para la comercialización y suministros para el mantenimiento y rectificación, que se hallan en el stock de bodega, con un monto de USD\$ 55.770.45, que representa el 74.39% del Activo Total habiendo incrementado en un 14.79% respecto al año anterior.

TRIBUTARIO. Presenta un saldo de USD\$ 4.824.29, que corresponde al pago anticipado realizado por concepto de Impuesto a la Renta y de Retenciones en la Fuente, cuyo detalle es el siguiente:

Anticipo Impuesto Renta	USD\$	691.81
Retenciones en la Fuente 1%	USD\$	155.96
Retenciones en la Fuente 2%	USD\$	181.20
Retenciones en la Fuente Años	USD\$	3.795.32

ACTIVO FIJO. Este rubro asciende a USD\$ 7.374.09, representa el 9.84% del Activo Total, siendo su descomposición la siguiente:

Muebles y Enseres	USD\$	0.00
Maquinaria	USD\$	27.513.15
Equipo de Oficina	USD\$	0.00
Equipo de Cómputo	USD\$	<u>466.31</u>
SUMAN	USD\$	27.979.46
Menos Depreciación Acumulada	USD\$	<u>20.605.37</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	USD\$	7.374.09

Evidenciándose con el detalle anterior que el equipo de oficina y los muebles y enseres han sido depreciados en su totalidad.

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

El Pasivo Total asciende a USD\$ 18.786.91, representa el 25.06% del total del activo, habiéndose aumentado en un 44.63% con respecto al año anterior, encontrándose compuesto por los siguientes grupos de cuentas:

OBLIGACIONES LABORALES

Aportes IESS por Pagar. Corresponde a valores de aportación pendientes de cancelación, con un saldo de USD\$ 780.12.

Préstamos IESS por Pagar. Con un valor de USD\$ 473.22, corresponde a los valores de por préstamos a ser cancelados en el año 2010.

XIII Sueldo. Con un saldo de USD\$ 661.73, comprende las provisiones de carácter laboral, que serán liquidados en el año 2010.

XIV Sueldo. Con un saldo de USD\$ 391.27, comprende las provisiones de carácter laboral, que serán liquidados en el año 2010.

Vacaciones. Con un saldo de USD\$ 769.67, comprende las provisiones de carácter laboral, que serán liquidados en el año 2010.

Fondos de Reserva. Con un saldo de USD\$ 788.88, comprende las provisiones de carácter laboral, que serán liquidados en el año 2010.

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos Socios. Corresponde a valores pendientes de cancelación a los señores Accionistas, cuyo saldo al 2009 es de USD\$ 8.231.97.

Diners Club. Con un saldo de USD\$ 662.90, comprende los valores que se adeudan por concepto de gastos y que serán liquidados en el año 2010.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total asciende a USD\$ 56.180.62, representa el 74.94% del total del activo, con una reducción del 6.67% respecto al año anterior, el mismo que está compuesto por:

El Capital Social con USD\$ 400.00, Aportes para Futuras Capitalizaciones 8.577.92, Reservas Legal, Facultativa y de Capital USD\$ 50.088.56, Pérdida del año Anterior USD\$ 3.748.81 y la Utilidad del Ejercicio con un monto de USD\$ 862.95, con lo cual el Patrimonio Neto asciende a USD\$ 74967.53.

El resultado del ejercicio presenta una utilidad de USD\$ 862.95, el mismo que será analizado en el Balance de Resultados.

BALANCE DE RESULTADOS

En anexo adjunto, se presenta el Balance Comparativo de Resultados de los ejercicios 2008 y 2009, en donde se puede apreciar las variaciones producidas en las diversas cuentas de Ingresos y Gastos, cuyo resumen es el siguiente:

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DE RECTIFICADORA PEÑAFIEL SALAZAR CIA. LTDA.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2008	SALDO AL 31/12/2009	DIFERENCIA
VENTAS NETAS	84.749.15	72.977.79	
OTROS INGRESOS	0.44	7.047.24	
TOTAL DE VENTAS	84.749.59	80.025.03	4.724.56
(-) COSTO DE VENTAS	35.793.76	25.898.95	10.009.19
UTILIDAD BRUTA	48.955.39	54.126.08	5.170.69
(-) GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS	53.316.14	53.263.13	53.01
UTILIDAD OPERACIONAL	- 4.360.75	862.95	
UTILIDAD (Pérdida) NETA RESULTADO DEL PERIODO	- 4.360.31	862.95	
15% UTILIDAD TRABAJADORES		129.44	
UTILIDAD (Pérdida) TOTAL NETA	- 4.360.31	733.51	

VENTAS NETAS. Ascenden a USD\$ 80.025.03, habiendo disminuido en un 5.90% respecto al año 2008.

COSTO DE VENTAS. Posee un valor USD\$ 25.898.95, con un decremento de 38.65% respecto al año anterior.

La diferencia entre Ventas Netas y Costo de Ventas produce un Margen de **UTILIDAD BRUTA** de USD\$ 54.126.08, que significa el 67.63% de las Ventas, porcentaje mayor al del año anterior que estaba en 57.77%, lo que significa que en este año existe un incremento económico en la compañía, debido a la disminución del Costo de Ventas.

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS. En conjunto ascienden a USD\$ 53.263.13, que en relación a las Ventas representa el 66.56%, y

que se ha mantenido presentando una pequeña disminución de USD\$ 53.01 que significa el 0.10% respecto al 2008.

RESULTADOS

Comparando los ingresos y gastos del ejercicio, se presenta una **UTILIDAD del ejercicio de USD\$ 862.95**, lo cual significa que las ventas cubren los gastos operacionales.

Esta situación significa que a pesar de que se ha generado una mínima utilidad la Gerencia debe analizar las diferentes etapas administrativas, productivas y de comercialización, para reducir la incidencia del costo de ventas (que en este periodo ha disminuido notablemente), los gastos de ventas y administrativos (que se han mantenido con un leve decremento); en el volumen total de las ventas (que también se ha visto disminuidas), debiendo a la vez incrementar la rotación de inventarios y prestación de servicios, a fin de que la rentabilidad justifique la inversión realizada.

ANÁLISIS FINANCIERO

Conforme a los datos que presentan los balances de Situación y Resultados, a continuación se realiza un análisis de las razones financieras, que se resume en el siguiente cuadro.

RAZONES FINANCIERAS		AÑO 2008	AÑO 2009
SOLVENCIA	USD\$	5.55	3.60
LIQUIDEZ	USD\$	0.60	0.37
ENDEUDAMIENTO	%	15.83	25.06
CAPITAL DE TRABAJO	USD\$	47344.72	48.806.53
ROTACION DE INVENTARIOS	Veces	1	0.46
RENTABILIDAD OPERACIONAL	%	0.58	0.68
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	%	-0.08	-0.07

En las Razones Financieras antes expuestas, se puede observar que la SOLVENCIA de la Compañía se disminuyó respecto al año anterior, disponiendo en el mediano plazo de USD\$ 3.60, por cada dólar endeudado.

El índice de LIQUIDEZ indica que la disponibilidad financiera para atender pagos a corto plazo disminuyó de USD\$ 0.60 a USD\$ 0.37, por cada dólar adeudado.

El CAPITAL DE TRABAJO se ha incrementado de USD\$ 47.344.72 en el 2008, a USD\$ 48.806.53 en el 2009, debido al decremento en la rotación de inventarios.

La ROTACION DE INVENTARIOS ha disminuido.

El índice de RENTABILIDAD OPERACIONAL ha aumentado del 0.58% al 0.68%, mientras que el índice De RENTABILIDAD PATRIMONIAL aumenta del -0.08% al -0.07%, debido a la utilidad generada en este periodo.

OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los Estados Financieros de RECTIFICADORA PEÑAFIEL SALAZAR CIA. LTDA., presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre del año 2009, los resultados y sus operaciones, la situación financiera, los cambios operados en ella y en el Patrimonio guardan conformidad con los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados y no he identificado alguna diferencia significativa que deba ser revelada.

RECOMENDACIONES.

A la Gerencia conjuntamente con Contabilidad para que lleven a cabo actividades de gestión encaminadas a mejorar la rentabilidad de la empresa, y para ello como punto de partida se debería ejecutar un estudio de mercado que permita obtener información de los sectores que posiblemente no han sido tomados en consideración por la empresa para vender los productos o prestar los servicios.

Además, se debe definir una política en cuanto a los inventarios sin rotación, ya que se evidencia la incorporación como Activo Realizable, ocasionando que éste se infle y no se presente una información veraz y acorde a la situación de la compañía.

Finalmente, pongo en su consideración el presente informe, para que luego del análisis correspondiente, se tomen las mejores decisiones para el mejoramiento económico de la compañía.

Atentamente,

Sonia Vasco de Pariani
Sonia Vasco L.
COMISARIO REVISOR

