

KEPSO S.A.
INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE
AL MOVIMIENTO ECONOMICO DEL 2.008

Con la consideración que ustedes se merecen, señores accionista y por disposiciones eminentemente legales, presento a criterio de la Junta General de Accionista; las labores desarrolladas durante el año dos mil ocho el cual se resume en los siguientes aspectos:

Con la aplicación de normas y procedimientos adecuados, medidas necesarias relativas a la calidad en la ejecución de los actos administrativo-financieros se están logrando los objetivos que han sido una meta, tanto de los señores socios, como propia de quien ejerce las delicadas funciones de administrador de una empresa, el Gerente.

Objetivos estos cumplidos, como la búsqueda de nuevos clientes, mejoramiento de la producción tanto en su calidad como en su rendimiento, control de gastos, y otros para lograr un impulso progresista de la empresa KEPSO S.A.

Son conocedores señores Accionistas por el permanente dialogo que se ha mantenido, informándoles de las actividades sobre mi gestión, pero cabe destacar que en el aspecto administrativo se ha integrado el personal necesario para un buen desenvolvimiento, de igual forma se ha instalado desde un inicio métodos y procedimientos contables, como así también el control de los libros sociales de la empresa.

He de aclarar que la empresa continua con exportaciones a países como los Estados Unidos, e Italia; exportaciones, que permitieron un crecimiento adecuado a nuestra empresa a pesar del momento crítico que vivió el país. Aún así se realizó algunos logros de progreso demostrado en estos doce meses de actividad comercial no se los obtienen por esfuerzo individual, por tanto mi agradecimiento al buen criterio de los señores Directivos y Asesores, al selecto personal, por su idoneidad, don de gentes, buen sentido de colaboración y buena voluntad, la cual redundo en beneficio del engrandecimiento de nuestra empresa.

Además señores accionista la empresa sigue presentado la documentación respectiva para la devolución de IVA del año 2.007; en razón de que la empresa solo exporta al exterior sus artículos confeccionados,

En el Aspecto Legal me permito exponer que nuestra empresa cumple fielmente sus obligaciones legales, laborales y hasta demuestra con datos contables, la política de incentivo y progreso de sus trabajadores.

En el aspecto contable la empresa mantiene en orden sus registros contables tal como lo expresa la Ley de Régimen Tributario Interno, Normas Contables, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, además se ha procedido a la reclasificación

de cuentas de Activos Fijos, implementándose para este período un proceso de costo de venta con la finalidad de dar a conocer a todos los señores accionistas el costo real que se efectúa en la prestación de servicios y demás trámites de exportación.

Por lo que considero que la información contable presentada está todo en regla y debidamente demostrado, por lo cual considero razonables los informes del señor Contador.

En el aspecto operacional relacionado con la prestación de servicios debo señalar que el monto de ingresos asciende ciento treinta y cuatro mil quinientos veinte y ocho 10/100 dólares americanos, valores que están registrados en el Estado de Resultados.

En el presente ejercicio económico KEPSO S. A. Cierra sus libros contables con una utilidad gravable de tres mil ocho 67/100 dólares americanos.

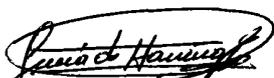
La liquidez de la empresa al finalizar el año da como resultado diez y ocho punto cuarenta y tres, por cada unidad monetaria adeudada nuestra empresa tiene de respaldo diez y ocho punto cuarenta y tres a favor en el corto plazo, exigibles a la vista.

Del mismo modo nuestro Capital de Trabajo asciende a \$ 127.613,65 esto es nuestro Activos Corrientes menos nuestros Pasivos Corrientes:

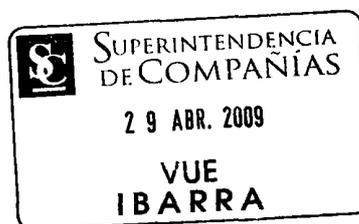
Con el presente informe adjunto un análisis de los principales indicadores financieros por el ejercicio que termina.

Continuamos para el año dos mil nueve con el afán de superar las nuevas metas y objetivos propuesto para lo cual se aplicará políticas para proteger a nuestra empresa, buscando otras fuentes de financiamiento si es necesario y tomaré decisiones de conducción financiera drásticas que redundarán en nuestro beneficio por lo que les pido continúen confiando en mi conducción administrativa.

Muchas gracias,



Sra. Lucia Judith Herrera Báez
GERENTE GENERAL



**PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE
KEPSO S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2.008**

RAZONES DE SOLVENCIA

LIQUIDEZ GENERAL:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{134.934,66}{7.321,01} = 18,43$$

Es la relación del total del Activo Corriente o Circulante con el Pasivo Corriente, es decir lo que puede convertirse rápidamente en efectivo, para cubrir sus compromisos a corto plazo, en nuestro análisis la empresa por cada dólar (unidad monetaria) adeudado tiene una capacidad de respaldo de diez y ocho punto cuarenta y tres dólares americanos a favor exigible a la vista.

PRUEBA ACIDA:

$$\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES - INVENTARIOS}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{134.934,66 - 85.160,00}{7.321,01} = 6,79$$

Este indicador financiero supone que los inventarios requieren de un periodo de tiempo para que se puedan realizar o vender; luego de se restado del activo corriente con el objeto de entregar un índice de liquidez inmediato, para hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo, en nuestra empresa tenemos a favor seis punto setenta y nueve dólares por cada unidad monetaria adeudada.

CAPITAL DE TRABAJO:

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = \text{CAPITAL DE TRABAJO}$$

$$134.934,66 - 7.321,01 = 127.613,65$$

Este indicador financiero nos permite medir el capital de trabajo que mantiene la empresa, restando nuestros Activos Corrientes contra el Pasivo Corriente, en nuestro análisis es de ciento veinte y siete mil seiscientos trece 65/100 dólares americanos

RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{2.256,51}{134.528,10} = 0,01 \%$$

Este indicador financiero hace referencia a la relación existente entre la utilidad neta (después de participación a trabajadores e impuesto a la renta por pagar) y las ventas efectuadas en el año reflejando la empresa el 0,01 % como margen de contribución.

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \frac{2.256,51}{134.934,66} = 0,01 \%$$

El presente indicador financiero hace referencia a que por cada unidad monetaria disponible en activos se genera una utilidad del 0,01 % a favor de la empresa.

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \frac{134.528,10}{134.934,66} \times \frac{2.256,51}{134.528,10} = 0,01 \%$$

Esta es otra forma de cómo se puede calcular el rendimiento sobre la inversión bajo la prueba llamada DUPPON.

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{2.256,51}{127.613,65} = 0,01 \%$$

Por cada unidad monetaria del patrimonio o capital las utilidades netas generadas corresponden al 0,01 %

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{126.153,16}{134.934,66} = 0,93 \%$$

$$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{7.321,01}{134.934,66} = 0,05 \%$$

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{126.153,16}{8.781,50} = 14,36 \%$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \frac{2.256,51}{134.528,10} = 0,01 \%$$

APALANCAMIENTO FINANCIERO:

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{134.934,66}{8.781,50} = 15,36$$

APALANCAMIENTO OPERATIVO:

UTILIDAD NETA = 2.256,51 = 0,01 %
ACTIVOS TOTALES 134.934,66

UTILIDAD NETA = 2.256,51 = 0,25 %
PATRIMONIO 8.781,50