

## INFORME DEL COMISARIO

Señores socios  
De la Compañía Pesag Cía. Ltda.

Revisado el balance general adjunto de la Empresa PESAG CIA. LTDA. Cortado al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el año terminado en esa fecha, me permite expresar una opinión sobre éstos en calidad de comisario. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la empresa.

Del resultado de la revisión de los libros y anexos adjuntos, hecha de acuerdo con PCGA, misma que incluye el análisis de pruebas selectivas de cuentas que evidencian y soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre/06, se provee una base razonable para expresar mi opinión, reflejados en los principales indicadores financieros como son:

**Capital de trabajo neto: \$128.265,88**

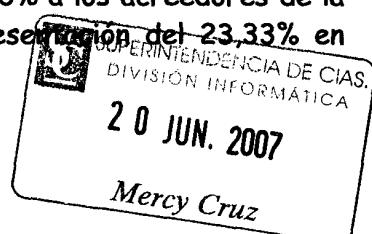
Este valor neto representa el 64,05% de activos circulantes para trabajar y continuar con las operaciones normales bajo el supuesto de que se han cubierto las obligaciones de corto plazo al 31 de diciembre/06. En relación al año anterior el capital de trabajo se incrementó el 16,91% es decir \$ 56.455,38; el activo circulante significó un incremento de 12,11% (\$ 55.129,00) y el pasivo circulante bajó un 4,80% (\$1.326,38).

**Indice de solvencia: 6,13**

Este coeficiente representa la capacidad potencial de la empresa para cubrir obligaciones con vencimiento de hasta un año. Para el año 2006 subió 2,40 veces en relación al año anterior, lo que significa que por cada \$1,00 de deuda u obligaciones de corto plazo, la empresa tendría a la fecha del balance una capacidad de \$6,13 para cubrirlas. Esta liquidez es muy representativa y dependerá de la velocidad de rotación de las cuentas por cobrar y por pagar, ya que es dinero fresco que se irá ocupando conforme se vayan liquidando las cuentas del activo corriente con el pasivo corriente.

**Indice de consistencia: 30%**

Esta razón apenas representa un grado de seguridad del 30% a los acreedores de la empresa, debido a que los activos fijos tienen una representación del 23,33% en relación al pasivo de largo plazo que representa un 78,64%.



### **Indice de solidez: 91% e Indice patrimonial: 9%**

Este índice subió un 4% en relación al año anterior. Para éste año nos indica que la influencia de los acreedores en el activo total es del 91% y señala el margen de seguridad que tienen los acreedores, que se lo obtiene de la división entre el pasivo total para el activo total. Consecuentemente y por deducción el índice patrimonial que demuestra la incidencia del patrimonio en el activo total sería del 9% que representa la propiedad neta de los accionistas, socios o propietarios y se lo obtiene de la división entre el patrimonio y el activo total.

### **Inversión total : \$175.238,14**

Para este año la inversión total subió \$ 49.239,00 en relación al año anterior con una representación estimada del 39,08%, quedando a finales del 2006 el monto arriba indicado. La variación de su incremento tiene su origen en las cuentas de Kenyon y Fida S.L. Su financiamiento se encuentra distribuido en el 10,14% del patrimonio y el 89,86% del pasivo de largo plazo. El uso de estos fondos se encuentra en el activo fijo un 26,66%, en el capital de trabajo un 73,20% y otros activos 0,14%.

### **Cambios en la posición financiera (Flujos de fondos: Fuentes y Usos)**

De la comparación y análisis entre cuentas y valores del balance general al 31/12/06 con el balance al 31/12/05 se observa que la empresa captó recursos fundamentalmente de la disminución de los activos fijos en un 9% y del incremento de las pasivos de largo plazo (Fida S.L. ) por \$ 54.807,37 equivalente al 64% del total de sus fuentes. De los recursos captados, se usó de los activos un total del 68% distribuido en la cuenta bancos \$ 1.034,92 con una representación del 1%; en las cuentas por cobrar \$54.465,16, con una representación del 64%, de los gastos anticipados \$ 466,68 con una incidencia del 1% y de los terrenos \$ 1.553,20 con una incidencia del 2%; del total del pasivo y patrimonio se utilizó un 32%, distribuido en las cuentas por pagar \$ 1.326,38 con una representación del 2%, de los préstamos de los accionistas ( Pesag Corporatión - M. Sánchez ) \$ 3.334,84 con una representación del 4% y de la reserva del capital \$22.901,10 con una representación del 26%.

### **Del análisis del estado de pérdidas y ganancias se observa lo siguiente:**

Existen ingresos no operacionales, por otros ingresos que suman \$14.956,92 y corresponden a ingresos por inversiones que representan el 0,47% del total de los ingresos, por servicios el 51,27%, los cuales se incrementaron en \$ 6.486,83 en relación al año anterior que fueron de \$ 1.181,68 y otros ingresos varios que representan el 48,25% que también bajaron \$3.598,60 (33,27%) en relación al año 2005 que fueron de \$10.816,01.

Del total de gastos que suman \$ 17.190,45, los gastos administrativos que representan el 44,11%, bajaron el \$ 23.564,29 (75,65%) en relación al 2005 que fueron de \$ 31.147,40; pero los otros gastos administrativos que representan el 55,89% del total de gastos, subieron \$5.923,58 en relación al año 2005 que fueron de \$ 3.683,76.

De la diferencia entre los otros ingresos y los gastos totales, se genera nuevamente una pérdida en el ejercicio por \$ 2.233,53 con una variación de \$ 20.667,57 menos, que la acumulada a diciembre del 2005; éste monto es el que incrementa la fuente de fondos del pasivo y patrimonio con una incidencia del 24% del total de las fuentes.

En conclusión, la empresa incrementó sus activos corrientes y bajo sus pasivos corrientes y patrimonio en relación al año anterior, y puede continuar con sus operaciones normales hasta terminar con sus actividades empresariales.

En mi opinión, la información contenida en el balance general cortado al 31 de diciembre del 2006 y del estado de pérdidas y ganancias de la empresa PESAG presenta razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

~~2007/04/30~~  
Lie. Begny Vera Z.  
Comisario

Quito, 30 de abril del 2007.

