

INFORME DEL COMISARIO

50589

Señores socios
De la Compañía Pesag Cía. Ltda.

He revisado el balance general adjunto de la Empresa PESAG CIA. LTDA. cortado al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el año terminado en esa fecha, para expresar una opinión sobre los mismos en calidad de comisario. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la empresa.

Del resultado obtenido una vez hecho el análisis de los respaldos correspondientes, se provee una base razonable para expresar mi opinión, reflejada en los principales indicadores financieros como son:

Capital de trabajo neto: \$ 127.122,95

Este valor representa un 64,26% de activos circulantes, suponiendo que se han cubierto todas las obligaciones de corto plazo al 31 de diciembre/07, debido a que el activo circulante tiene un 76,87% en relación al pasivo circulante que tiene un 12,61%.

Índice de solvencia: 6,10

Para el año 2007 este índice bajó 0,03 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 \$ 6,10 para cubrir las. Esta liquidez sigue siendo muy representativa en relación al potencial que mantiene la empresa para cubrir sus obligaciones con vencimiento de hasta un año.

Índice de consistencia: 29%

Esta razón apenas bajó un 1% en relación al año 2006, debido a que los activos fijos tienen una representación del 23,11% en relación al pasivo de largo plazo que representa un 79,60%.

Indice de solidez: 92% e Indice patrimonial: 8%

Estos índices también variaron en un 1% en relación al año anterior. Tal es así que la influencia de los acreedores en el activo total es del 92% y señala el margen de seguridad que siguen manteniendo los acreedores; en tanto que el índice patrimonial que demuestra la incidencia del patrimonio en el activo total es del 8%.

Inversión total : \$172.887,20

Para este año la inversión total bajó a \$ 2.350,94 en relación al año anterior, cuya diferencia se refleja en la pérdida del ejercicio y corresponde al 8,92% del patrimonio y el 91,08% del pasivo de largo plazo. El uso de estos fondos se encuentra en el activo fijo un 26,45%, en el capital de trabajo un 73,53% y otros activos 0,02%.

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

Según éste balance, la empresa en el ejercicio 2007 captó recursos fundamentalmente a través de " cuentas por cobrar " por \$ 2.466,84 con una representación del 60,84% del total de fuentes; con cargo a la cuenta " bancos " se captó \$368,74 equivalente al 9,09% de las fuentes; y de las cuentas por pagar \$11,25 con una incidencia del 0.28% en el financiamiento total. Los recursos captados, se destinaron en " anticipos otorgados " por \$ 1.541,90 con el 38,03% del total de usos y se disminuyó el patrimonio " Reserva de capital " absorbiendo la pérdida del ejercicio anterior \$2.233,53 equivalente al 55,08% del total de los recursos entre los principales rubros. En síntesis, se observa que la empresa disminuyó sus activos (99,72%) de sus fuentes y disminuyó sus pasivos y patrimonio (59,75%) del total de usos.

Análisis del estado de pérdidas y ganancias:

Los ingresos no operacionales, por otros ingresos bajaron \$ 12.356,92 en relación al año anterior y solo suman \$2.600,00, correspondiente a ingresos por arriendos que representan el 72,77% y el 27,23% de ingresos varios del total de los ingresos.

Los gastos bajaron \$12.239,51 en relación al año anterior y suman \$ 4.950.94 correspondiente a los gastos administrativos que representan el 75,60%; en tanto que los otros gastos administrativos que representan el 24,40% del total de gastos.

La diferencia entre los otros ingresos y los gastos totales, genera nuevamente una pérdida en el ejercicio por \$ 2.350,94 con una variación de \$ 117,41 más que la acumulada a diciembre del 2006.

En resumen, la información reflejada en el balance general cortado al 31 de diciembre del 2007 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 PCGA.



Lic. Begny Vera Z.
Comisario

Quito, 21 de abril del 2008.