

INFORME DE COMISARIA

Ambato, 30 de marzo del 2005

Señor
Francisco Quiroga Soria
GERENTE DE COBRASEGURITY S.A.
Ciudad

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y los estatutos sociales, pongo en su conocimiento y en el de los señores accionistas el Informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y Anexos correspondientes al ejercicio económico 2004 del 1 de enero al 31 de diciembre.

1. La administración de la empresa ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentarias y resoluciones tanto de la Junta General como del Directorio.

Los libros sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida, para el análisis e informe sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio 2004
3. Así mismo los registros contables se mantienen de conformidad a principios
4. contables y normas relativas, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada.
5. Los procedimientos de control interno que se mantienen son adecuados.
6. La información financiera presentada en los Estados Financieros, correspondiente al ejercicio 2004, presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y apegados a las disposiciones legales relativas.

7. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los últimos ejercicios económicos:

El análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros a diciembre de, 2003 y diciembre del 2004, que se realiza en forma complementaria se desprende lo siguiente:

El Activo Corriente se ha incrementado en 51.35%.

El Activo Fijo por su parte, registra un decremento de 11.62%, debido a la depreciación registrada en el año 2004.

El Activo Diferido presenta una disminución del 25.68% en comparación con el año anterior.

En definitiva el total Activo muestra un incremento del 13.87%.

En lo referente al Pasivo Corriente, se observa un incremento del 19.96%, representa el 46.67% sobre los Activos Totales en el 2004, frente al 44.30% que representó en el año 2003.

El Patrimonio tiene un incremento del 9.02% respecto del año 2003, y a su vez representa el 53.33% del total Activo, 2,37% menos que en el año 2003.

Las Ventas registran decremento de 13.20%, frente al año anterior.

El Costo de Ventas también registra un decremento de 12.91%.

La Utilidad Bruta en Ventas muestra una disminución de 15.34% con relación al año anterior y representa el 11.85% sobre las ventas.

Los Gastos de Administración y Ventas registran una disminución de 30.46% con relación al año 2003 y su significatividad sobre las ventas totales es del 7.26%.

La Utilidad antes de Impuestos y Participaciones registra un incremento del 28.91%, representa el 4.60% sobre las ventas.

El 15% Participación Trabajadores se incremento un 28.61% con relación al año 2003, al igual que el Impuesto a la Renta.

La Utilidad después del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta se incrementa en 29.08% con relación al año anterior, representa el 2.92% del total de ventas en el año 2004.

Del Análisis Financiero comparativo entre el ejercicio económico 2003 y 2004 basándose en índices y razones, se desprende las siguientes conclusiones:

La Razón Corriente de la empresa es de 1.16 para el año 2004, lo que significa que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con 1.16 centavos para respaldar sus obligaciones en un año, 0,24 centavos más que en el año 2003.

El Capital de Trabajo, es un valor positivo (10752.65) a diferencia del año anterior, situación favorable para la empresa si tuviera que cancelar sus pasivos de inmediato.

La Rotación de Cartera es de 24.68. veces, tiene su correspondencia con el indicador de días de cartera que es de 15 días, es decir que la empresa está realizando un adecuado trabajo en la recuperación de cartera.

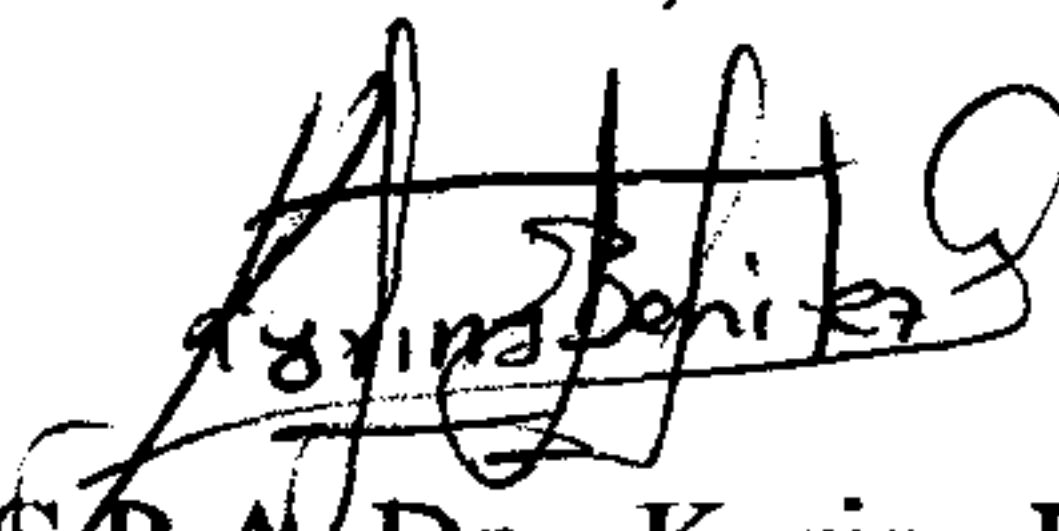
Los Índices de Solvencia y Endeudamiento muestran el nivel de importancia de los Pasivos frente al Patrimonio. En el año 2004 el Nivel de Endeudamiento de la empresa es del 47%. El Pasivo equivale al 88% del Patrimonio.

Por su parte los Activos Fijos rotaron 6 veces en el año 2004, es decir que por cada dólar invertido en activos fijos, se generó 6 dólares en ventas.

Los Índices de Rentabilidad para el año 2004 se presentan así: En el 2004 se generó una Utilidad Bruta del 12% sobre las ventas, la Utilidad Neta sobre las ventas corresponde al 3% apenas.

Dejo constancia de mi agradecimiento a los Señores Accionistas de Cobrasegurity S.A. y expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el 2005 y que las condiciones macroeconómicas permitan alcanzar las metas propuestas.

Atentamente,


C.P.A. Dra. Karina Benítez
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
Hora:
Fecha: 29 ABR 2005
Ing. Edisson Morales Tobar
ESPECIALISTA DE CONTROL