

INFORME DE COMISARIO

ANTECEDENTES

La revisión al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2007 y al correspondiente Estado de Resultados del Período comprendido entre el 1ro. De enero y el 31 de diciembre del 2007 de la COMPAÑÍA MERIZALDE & RAMÍREZ CARNATIONS S.A. Se llevó a efecto en cumplimiento a la Ley de Compañías, Estatutos de la entidad y el nombramiento de la Junta General de Accionistas.

ALCANCE

- Evaluación y utilización de los recursos humanos, materiales y financieros y medición del sistema de control interno por el año 2007.
- Aplicación de procedimientos necesarios para reunir evidencias suficientes y competentes que garanticen la razonabilidad de la información financiera.
- Establecimiento de procedimientos específicos necesarios que se aplicarán de acuerdo a las circunstancias, tales como: Cotejo de saldos, entre los estados financieros y los registros contables, seguimiento de las operaciones de mayores, diarios generales, y su respectiva documentación de respaldo.
- Orientar y satisfacer las afirmaciones, sobre la calidad de las operaciones relacionadas con el aspecto administrativo, producción y ventas de la Compañía durante el periodo analizado.

- Análisis de las razones, indicadores e índices presentados en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del año 2007.
- Revisión del cumplimiento de las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas, conclusiones y recomendaciones.

EJECUCIÓN DEL TRABAJO

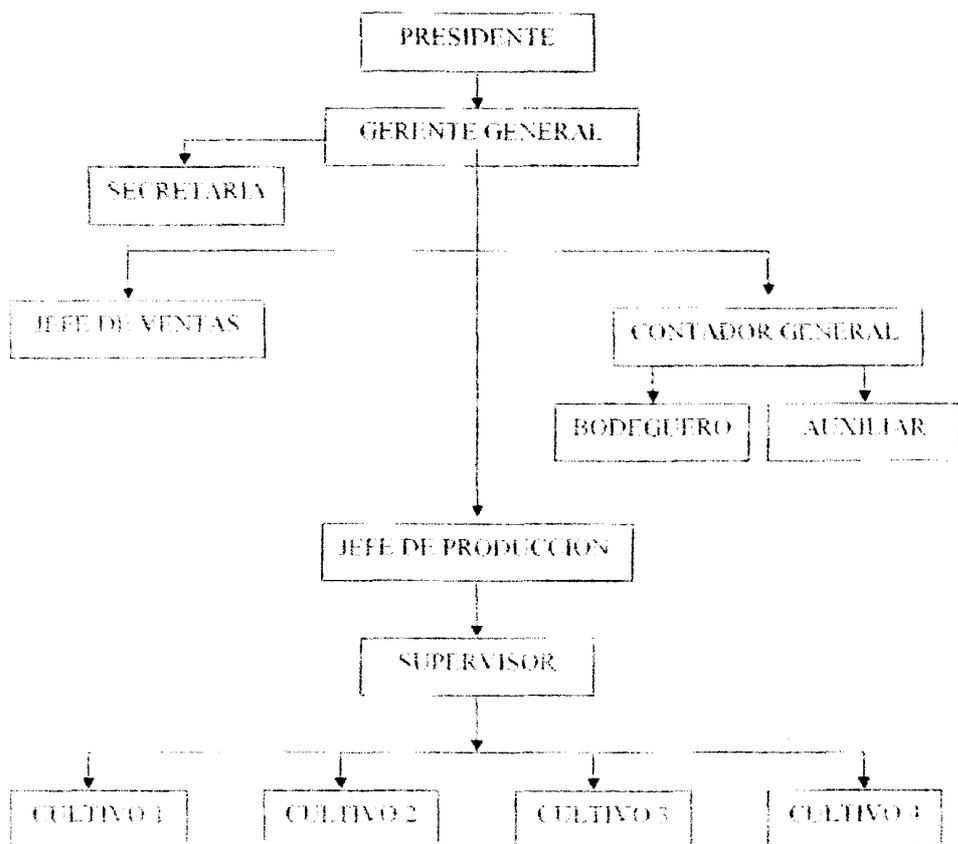
a) DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y CONTRACTUALES

Se observa que la compañía se ha preocupado por el normal manejo y funcionamiento de los libros básicos tales como: Libro de actas de Juntas Generales y Juntas Extraordinarias y libro de acciones; de la misma forma la emisión de las acciones de cada uno de los socios.

b) COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se ha cumplido con un procedimiento de control interno adecuado, se observó durante el proceso de elaboración de los estados financieros el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, determinando la veracidad y el sustento legal de la documentación en cada uno de los registros contables durante todo el proceso de contabilización de la información.

c) ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL POR DEPARTAMENTOS



d) FUNDAMENTOS PARA OPINIONES Y CONCLUSIONES

Se verificó las técnicas de control previo y concurrente, sobre las operaciones administrativas, financieras, ventas determinando en un 100% que cumplen con los procedimientos estipulados con el sistema de control interno eficiente.

e) REVISIÓN Y ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES

Cotejamos los saldos entre los estados financieros y los registros contables siguiendo las operaciones de documento fuente diarios generales, mayores generales, mayores auxiliares y otra información que creemos conveniente de acuerdo a las circunstancias.

f) ANÁLISIS FINANCIERO

f.1.) ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

COMPañÍA MERIZALDE & RAMIREZ CARNATIONS S.A. **ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA** **ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL**

CUENTA	2.006		2.007		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	%
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA						
ACTIVOS						
CORRIENTE:						
Caja General	804,33	0,13	27.815,33	5,55	27.011,00	5,42
Bancos	10.387,96	1,72	11.127,67	2,22	739,71	0,50
Cuentas por cobrar	15.842,81	2,62	39.255,33	7,83	23.412,52	5,21
(-) Provision Ctas incobrables	1.721,43	0,28	1.721,43	0,34	-	0,06
Inv. Materias primas	218.595,38	36,18	34.119,02	6,81	184.476,36	- 29,37
Inv. Cultivos en procesos	186.539,92	30,87	93.115,99	18,56	93.423,93	12,29
Inv. Cultivos terminados	56.870,00	9,41	203.592,51	40,62	146.722,51	31,21
Impuesto a la Renta anti.	690,74	0,11	1.185,20	0,24	494,52	0,12
Credito tributario Iva	52.424,28	8,68	18.625,31	3,72	33.798,97	4,96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	540.433,96	89,44	427.114,96	85,22	- 113.319,00	- 4,22
ACTIVO FIJO						
Propiedad, plata y equipo neto	63.803,14	10,56	74.061,41	14,78	10.258,27	4,22
TOTAL ACTIVO FIJO						
TOTAL DEL ACTIVO	604.237,13	100,00	501.176,40	100,00	- 103.060,73	-
PASIVOS						
CORRIENTES						
Proveedores Nacionales	29.750,89	4,92	76.322,52	15,23	46.571,63	10,30
Otras cuentas por pagar	8.077,52	1,34	-	-	8.077,52	1,34
Prestamos Acc. Por pagar	139.013,76	23,01	-	-	139.013,76	23,01
Sueldos por pagar	38.732,83	6,41	7.361,11	1,47	31.371,72	4,94

Beneficios Sociales por pagar	12.930,34	2,14	26.532,18	5,29	13.601,84	3,15
IESS por pagar	14.290,15	2,36	3.893,43	0,78	10.396,72	1,59
15% Util.trab.por pagar	2.180,06	0,36	-	-	2.180,06	0,36
Impuestos y retenciones	5.168,49	0,86	759,10	0,15	4.409,39	0,70
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	250.144,04	41,40	114.868,34	22,92	- 135.275,70	- 18,48
TOTAL DEL PASIVO		-		-	-	-
PATRIMONIO		-		-	-	-
Capital acciones	800,00	0,13	800,00	0,16	-	0,03
Reservas	4.507,70	0,75	4.507,70	0,90	-	0,15
Resultados	- 5.260,96	0,87	26.954,01	5,38	32.214,97	6,25
Superavit de capital	354.046,35	58,59	354.046,35	70,64	-	12,05
TOTAL DEL PATRIMONIO	354.083,09	58,60	368.306,08	77,06	32.214,97	18,48
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	604.227,13	100,00	501.174,40	100,00	- 103.050,73	100,00

COMPAÑÍA MERIZALDE CARNATIONS S.A.

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

ESTADOS DE RESULTADOS

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

CUENTA	2006		2007		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	%
VENTAS	270.949,30	100,00	347.679,78	100,00	76.730,48	-
					-	-
COSTO DE VENTAS	226.633,13	83,64	291.654,07	83,89	65.020,94	0,24
UTILIDAD EN VENTAS	44.316,17	16,36	56.025,71	16,11	11.709,54	0,24
GASTOS DE OPERACIÓN					-	-
Gastos Admistacion	28.405,19	10,48	19.363,64	5,57	9.041,55	4,91
Gastos de Ventas	1.325,24	0,49	4.447,10	1,28	3.121,86	0,79
Otros gastos	52,00	0,02	-	-	52,00	0,02
UTIL. DEL EJERC. ANTES DE PART. E IMPUEST	14.633,74	5,38	32.214,97	9,27	17.681,23	3,90
PROVICIONES					-	-
Participaciones en trabajadorodes	2.180,06	0,80	4.832,25	1,39	2.652,19	0,59
Amortizacion Perdi. Ejer.Anteriores	3.088,42	1,14	-	-	3.088,42	1,14
Impuesto a la renta	2.316,31	0,85	6.073,58	1,75	3.757,27	0,89
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	6.948,96	2,56		-	6.948,96	2,56

INDICE DE SOLVENCIA O RAZON CORRIENTE.

Se denomina relación corriente. mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

$$\begin{aligned} \text{Razón corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Razón corriente} &= \frac{427.114.99}{114.868.31} = 3.72 \end{aligned}$$

COMENTARIO.- Con respecto al resultado obtenido de \$3.72; indica la disponibilidad aceptable de cubrir las obligaciones que vencen hasta un año. Es decir para cubrir \$1.00 de sus deudas corrientes cuenta con \$ 3.72

INDICE DE LIQUIDEZ O PRUEVA ACIDA

Mide la capacidad inmediata que tiene los Activos corrientes para cubrir los Pasivos Corrientes.

$$\begin{aligned} \text{Razón corriente} &= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Razón corriente} &= \frac{427.114.99 - 330.827.52}{114.868.34} = 0.84 \end{aligned}$$

COMENTARIO.- Significa que por cada dólar que se debe en el corto plazo se tiene un promedio de \$ 0.84 de activos fácilmente convertibles en dinero.

CAPITAL DE TRABAJO.

Indica la cantidad de recursos con que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

Capital de trabajo	=	<i>Activos ctes.</i>	-	<i>Pasivos Cte.</i>
Capital de trabajo	=	427.114.99	-	114.868.34 = 312.246.65

COMENTARIO.- Infiere que el negocio cuenta con un capital de trabajo positivo de \$ 312.246.65 que es suficientemente amplio para el desarrollo normal de sus actividades.

MARGEN DE SEGURIDAD

Margen de Seguridad=	<i>Capital de trabajo</i>	
	<u><i>Pasivo Corriente</i></u>	
Margen de Seguridad =	$\frac{386.308.06}{114.868.34}$	= 3.37

COMENTARIO.- Al contar con un capital de trabajo la empresa de acuerdo al resultado positivo tiene el 3.37 % de cubrir sus obligaciones

INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO (ENDEUDAMIENTO).

1. INDICE DE SOLIDEZ.

Permite evaluar la estructura del financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del activo total en el financiamiento total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

$$\begin{aligned} \text{Índice de solidez} &= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \\ \text{Índice de solidez} &= \frac{114.868.34}{501.176.40} = 0.22 \end{aligned}$$

COMENTARIO.- Siendo lo razonable hasta 0.50 de acuerdo al resultado anterior podemos indicar que el índice de solidez no es aceptable porque no llega a la base, faltándole puntos 0.22

APALANCAMIENTO FINANCIERO.

Se estima que la cifra de endeudamiento total debería ser igual al 100% Del capital propio, es decir una razón igual a 1.

$$\begin{aligned} \text{Apalancamiento financiero} &= \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \\ \text{Apalancamiento financiero} &= \frac{114.868.34}{386.308.06} = 0.30 \end{aligned}$$

COMENTARIO.- Siendo lo aceptable de 0.50 a 1.00 el resultado alcanzado se considera aceptable, mientras que un resultado mayor a 1.00 implica que la empresa esté trabajando casi exclusivamente con recursos de terceros, con una participación reducida de los propietarios en el financiamiento del negocio.

RAZONES DE ACTIVIDAD.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.

Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos, para generar dólares por ventas, pues indica si sus operaciones han sido financieramente eficaces.

<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{\text{Ventas.....}}{\text{Activos Totales}}$
<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{347.679.78}{501.176.40} = 0.70$

COMENTARIO.- Cuanto mayor sea la rotación, tanto más eficientemente se habrán empleado los activos. Mide la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

3.2. ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.

Mide la rotación de la planta y del equipo. Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos fijos propiedad, planta y equipo para generar dólares por ventas.

<i>Rot. De Activo Fijos</i>	$\frac{\text{Venta}}{\text{Activos Fijos Netos}}$	
<i>Rot. De Activo Fijos</i>	$\frac{347.679.78}{74.061.41}$	= 4.70

COMENTARIO.- Cuanto mayor sea la rotación, tanto más eficientemente se habrán empleado los activos Fijos de la empresa

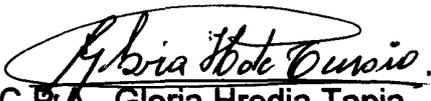
a) Cumplimiento de obligaciones tributarias.-

Se verifico que la CIA. Ha cumplido en su totalidad con los requerimientos del S.R.I.

CONCLUSIONES GENERALES

En mi opinión los ESTADOS FINANCIEROS citados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes a la situación financiera de la COMPAÑÍA MERIZALDE & RAMÍREZ CARNATIONS S.A. al 31 de Diciembre del 2007.

Latacunga, 12 de abril del 2008


C.P.A. Gloria Hredia Tapia
COMISARIO
Lic. Prof. 11571



25 MAR 2008 