

Ibarra 28 de Abril del 2005

Doctor
Bayardo Bolaños Ruiz
PRESIDENTE
SERWAY CIA. LTDA.
Presente.-

Pongo en su conocimiento y por su intermedio a los señores miembros de la Junta General de socios de la compañía el informe de comisario del ejercicio económico de 2005, en base al nombramiento hecho a mi persona en sesión del 02.02.06 y a la cláusula Vigésima tercera del Estatuto de la Compañía.

El informe de comisario se refiere al análisis financiero de la compañía y la verificación del cumplimiento de disposiciones de carácter legal, societario y otras leyes aplicables. Por lo tanto el informe lo he dividido en áreas de análisis así:

1. Aspecto Societario
2. Análisis de los Estados financieros
3. Índices financieros
4. Conclusiones y recomendaciones

1. ASPECTO SOCIETARIO

Sobre este aspecto comentaré lo siguiente:

- a) El administrador de la empresa en el año 2005 ha realizado únicamente dos sesiones de Junta general de socios así:
 - 28 de abril del 2005, donde se ha tratado la aprobación de los estados financieros de la compañía, el informe del administrador e informe de comisario sobre el ejercicio económico del año 2004.
 - 14 de noviembre del 2005, donde se ha tratado la contratación de una firma auditora para la depuración de los estados financieros
 - b) El libro de actas de Junta General de socios se lleva debidamente foliado en hojas seguidas, sin espacios en blanco.
 - c) Se ha dado cumplimiento a las resoluciones de la Junta General de socios sobre implementar las recomendaciones del informe de comisario del ejercicio económico del año 2004.
-

2. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 CONTROL INTERNO CONTABLE.

Todo el movimiento operacional de la compañía, se maneja en un sistema contable financiero denominado SAC, del cual existe impreso el Diario General y los correspondientes comprobantes de Ingreso y Egreso.

2.2 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA.

A este estado financiero que presenta la situación económica financiera de la empresa al 31 de Diciembre del año 2004, se va a realizar un análisis vertical de la estructura de los rubros principales que lo integran, así:

ACTIVOS		%	PASIVOS Y PATRIMONIO		%
Activos Corrientes	52.312.88	48.42	Pasivos Corrientes	62.449,07	57.81
			Prestamos Bancarios	15.443,80	14.30
Propiedad, planta y equipo	82.401.21		PATRIMONIO		
Depreciación acumulada	<u>-26.691.08</u>		Capital social	25.445.80	23.56
Propiedades, planta y equipo neto	<u>55.710.13</u>	51.58	Resultados	<u>4.684.34</u>	4.33
TOTAL ACTIVOS	<u>108.023.01</u>	100	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>108.023.01</u>	100

De los datos del Estado de situación financiera podemos concluir que el porcentaje más alto de los activos lo forman el rubro de Activos Fijos con un 51.58%, lo que significa que la empresa cuenta con un buen respaldo al 31.12.05.

En el Pasivo y Patrimonio el rubro más importante es la cuenta: Pasivos Corrientes por los anticipos recibidos de clientes.

2.3 ESTADO DE RESULTADOS

Este estado financiero revela los resultados económicos obtenidos por la empresa en el periodo del 01.01.2005 al 31.12.2005, siendo los rubros principales los siguientes:

INGRESOS		206.053,43	100%
Ventas Tarifa 12%	18.490,82		8,97
Ventas Tarifa 0%	187.562,61		91,03
(-) Costo de Ventas		-137.349,62	
(-) Egresos		-64.019,47	100%
Gastos de Administración	32.860.82		51,32
Honorarios Profesionales contratados	8.000,00		12,51
Gastos Generales	13.351.44		20,85
Depreciación y Amortización	5.492.95		8,58
Gastos Financieros	4.314.26		6,74
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		4.684.34	2.27

Los datos del Estado de resultados presentado indica que la compañía ha obtenido una utilidad antes del pago de impuestos y participación a los trabajadores de 4.684.34 dólares, la cual representa el 2.27% de los ingresos totales recibidos en el año 2005.

El rubro de gastos representa el 31.07% y el porcentaje de costos es de 66.66% que se puede considerar elevado y no deja margen para generar utilidades en un porcentaje que justifique la gestión realizada.

3. INDICES FINANCIEROS

A los estados financieros presentados podemos hacer el siguiente análisis financiero en base a índices o razones financieras así:

- Índice de liquidez.-** Presenta una razón de 0,84 lo que significa que la empresa esta en posibilidad de cubrir sus deudas de corto plazo o corrientes en el plazo de un año, es decir por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 0,84 dólares para pagarla.
- Capital de trabajo.-** Presenta un valor negativo de 10.136,19 dólares significa que la empresa se halla trabajando con los anticipos recibidos de los clientes.
- Índice de rentabilidad.** En este año la rentabilidad es del 2,27% con respecto al total de los ingreso.
- Rendimiento del capital social.-** Los ingresos que ha obtenido la compañía han sido suficientes para cubrir todos los gastos pero en este año se logra un 18.41% de rentabilidad con respecto del capital.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

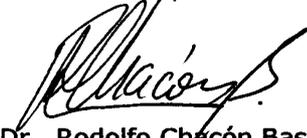
- a) La empresa posee una cartera demasiado alta situación que se debe a que todo trabajo es facturado en su totalidad aunque no exista la respectiva recaudación
- b) Los bienes de la empresa Propiedades, Planta y Equipo no están asegurados contra todo tipo de siniestros.

4.2 RECOMENDACIONES

- a) Realizar un análisis de cartera y emprender una gestión de cobro inmediata por cuanto la empresa está cubriendo sus requerimientos solicitando sobregiros de emergencia y al recuperar esta cartera se podrá liquidar las obligaciones contraídas.
- b) Se cotice la mejor tasa y se contrate los seguros para los bienes de la empresa.

Es cuanto puedo informar sobre el desarrollo de actividades del ejercicio económico del año 2005.

Atentamente,



Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
COMISARIO

 **EOW SERWAY**
EXCELENCIA EN SALUD
RUC: 1091702076
Telefax: 950347 - 956 686 Ibarra

