

Ibarra 29 de mayo del 2008

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 2007, 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 2007 ha realizado únicamente una sesión de Junta general de socios así:
 - 27 de abril del 2007, 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 2006.
 - 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 2006.
-

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 TINI, el mismo que fue implantado desde inicio de año 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 2007, se va a realizar un análisis vertical de la estructura de los rubros principales que lo integran, así:

ACTIVOS		%	PASIVOS Y PATRIMONIO		%
Activos Corrientes	6.753,51	14,45	Pasivos Corrientes	10.787,78	23,08
Propiedad, planta y equipo	84.865,68		PATRIMONIO		
			Capital social	400,00	0,86
Depreciación acumulada	-44.881,30		Aporte Futura capitalización	31.848,39	68,14
Prop., planta y equipo neto	39.984,38	85,55	Reservas	200,00	0,43
Otros activos neto			Resultados.	3.501,72	7,49
TOTAL ACTIVOS	46.737,89	100	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	46.737,89	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 85.55%, lo que significa que la empresa cuenta con un buen respaldo al 31.12.07.

En el Pasivo y Patrimonio el rubro más importante es la cuenta: Aportes Futura Capitalización los mismos que se recomienda realice el aumento de capital correspondiente.

2.3 ESTADO DE RESULTADOS

Este estado financiero revela los resultados económicos obtenidos por la empresa en el periodo del 01.01.2007 al 31.12.2007, siendo los rubros principales los siguientes:

INGRESOS		141,899,45	100%
Ventas Tarifa 12%	612,39		0.44
Ventas Tarifa 0%	141.287,06		99.56
(-) Costo de Ventas		-97.799,85	
(-) Egresos		-39.979,94	100%
Gastos de Administración	9.350,45		23.38
Gastos Generales	25.391,96		63.51
Depreciación y Amortización	5.237,53		13.11
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		4.119,66	2,90

Los datos del Estado de Resultados presentado indica que la compañía ha obtenido una utilidad de 4.119,66 dólares, la cual representa el 2,9% de los ingresos totales recibidos en el año 2007.

El rubro de gastos representa el 28.17% y el porcentaje de costos es de 68.92% que se puede considerar elevado y no deja margen para generar utilidades en un porcentaje que justifique la gestión realizada esto por cuanto tuvieron que realizar ajustes a las cuentas incobrables.

3. INDICES FINANCIEROS

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

- a) **Índice de liquidez.-** Presenta una razón de 0,63 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 0,63 dólares para pagarla.
- b) **Capital de trabajo.-** Presenta un valor negativo de 4.034,26 dólares significa que la empresa se halla trabajando con los anticipos recibidos de los clientes.
- c) **Índice de rentabilidad.** En este año la rentabilidad es negativo por la regularización de los inventarios.
- d) **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 una utilidad de apenas el 2.9% que frente a los rendimientos financieros es relativamente bajo.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

- a) La empresa ha incrementado sus ventas pero su utilidad es muy baja.
- b) Los bienes de la empresa Propiedades, Planta y Equipo no están asegurados contra todo tipo de siniestros.

4.2 RECOMENDACIONES

- a) Renegociar los trabajos que se realizan con terceras personas ya que este rubro absorbe la mayoría de los costos de producción.
- 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 2007.

Atentamente,



Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
COMISARIO

COMISARÍA GENERAL DE SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
Y SOCIEDADES UNICIAS EMPRESARIAS
S. E. E. E.
Dr. Ernesto Herrera