INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2008, DE SEGAZ CIA. LTDA

CONTENIDO

1. **ANTECEDENTES**
2. **OBJETIVO DEL INFORME**
3. **OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
4. **ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES RUBROS - CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE DEL 2007**
5. **INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN**

1.- ANTECEDENTES

En cumplimiento con la función encomendada y en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, así como también a lo establecido en los estatutos vigentes de la empresa, pongo en consideración de los señores accionistas el informe correspondiente a la revisión de los estados Financieros por el ejercicio económico del 2008.

2.- OBJETIVO DEL INFORME

El presente informe se limita a presentar la razonabilidad de los estados financieros, fundamentado el análisis en los registros contables y más información que fue requerida, aplicando pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias de acuerdo a las circunstancias existentes.

Este informe no esta destinado explícitamente a detectar faltantes que en lo posterior puedan afectar a las cuentas del balance, sino más bien a dar un criterio profesional sobre la situación en la cual se encuentra la empresa. Es necesario además, indicar que los comentarios aquí esgrimidos corresponden específicamente al año de análisis, esto es, el 2008.

3.- OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He procedido a examinar el BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE DE COMPROBACIÓN, todos ellos con sus respectivos anexos, habiendo constatado que los libros y registros contables se encuentran enmarcados dentro de los principios generalmente aceptados.

En mi opinión luego de haber aplicado consistentemente las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Las Normas Internacionales de Contabilidad y la Normas Internacionales de Auditoría, los estados financieros de la Compañía presentan la situación financiera de la misma.

Por tal razón recomiendo a la Junta General de Accionistas su aprobación, la misma que tiene única referencia a la razonabilidad de los estados financieros.

4.- ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO CORRIENTE

Este grupo está integrado por cuentas significativas, destacándose entre éstas:

-Cuentas y Documentos por cobrar-cliente Relacionados/Locales cuyo saldo es de $ 7,297.82 que representa el 42.14% del activo corriente

-Otras Cuentas y documentos por cobrar-corriente No relacionados/Locales cuyo saldo es de $ 1,806.78, que representa el 10.43%

-Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén que se convierte en la más significativa del grupo con un monto que está valorado en $ 7,800 que representa el 45.04%

RECOMENDACIÓN 1.

Es importante implementar una política de crédito y concomitante con aquella una política de cobros, los valores que le adeudan a la compañía ascienden a un valor significativo que nos resta liquidez, así como se realiza inversión excesiva en productos terminados, se recomienda establecer de manera urgente un mecanismo que posibilite la disminución de cartera vencida a través de implementar rutas de cobro mensuales, así como se adquiera stocks mínimos de mercadería, en economías dolarizadas es recomendable contar con mercadería de rotación quincenal no de cada año.

ACTIVO FIJO

En este grupo sobresale la cuenta **Maquinaria, equipo e instalaciones** con un monto de $ 9,211.98 que representa el 93.79%

RECOMENDACIÓN 2.

Esta cuenta tiende a ser patrimonial, por ende a demostrar la solvencia de la Compañía, se recomienda incrementar y actualizar periódicamente (ciclo económico, dependiendo su vida útil) éstos activos a fin, de generar la mayor rentabilidad posible para la empresa

PASIVO CORRIENTE

En este grupo sobresalen las cuentas: **Cuentas y documentos por pagar proveedores – corriente No relacionados / Locales** con un monto de $ 4,701.04 que representa el **27.78%** y **Obligaciones con instituciones financieras – corriente Locales** con un monto de $ 12,094.53 que representa el

71.47%, por lo que sumadas estas obligaciones ascienden al **99.25%** que prácticamente constituyen el 100% del pasivo corriente de la empresa.

RECOMENDACIÓN 3.

Las obligaciones contraídas a corto plazo representan el 98.85% del total del pasivo, lo que implica, que el stock de mercadería, cuanto los activos fijos están sostenidos por ésta cuenta, se recomienda no incrementar la deuda para el siguiente periodo económico, lo que es más se tendría que hacer frente a las cuentas por pagar, cómo?, siendo efectivos en la recuperación de cartera vencida y manteniendo stocks mínimos de mercadería de acuerdo al giro del negocio.

PASIVO A LARGO PLAZO

En este grupo existe únicamente la cuenta **Otras provisiones** por un monto de $ 196.56 constituyéndose en el 100%

RECOMENDACIÓN 4.

Toda compañía debe propender a mantener un equilibrio entre activos y pasivos y dentro de ellos entre los corrientes y los a largo plazo, llama la atención en SEGAZ las obligaciones a corto plazo, sabiendo que este negocio se sostiene con operaciones a largo plazo, en tal virtud, se recomienda contraer obligaciones a futuro luego de sanear las a corto plazo a través de la elaboración constante de flujos de caja periódicos que permitan hacer frente a los compromisos asumidos.

PATRIMONIO

En este grupo sobresale la cuenta **Capital suscrito y/o asignado** con un monto de $ 10.000 que equivale al 96.37%

ESTADO DE RESULTADOS

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2008, se resume de la siguiente manera:

Ingresos:	$ 12,846.20
Costos y Gastos:	$ 12,398.90
Utilidad:	$ 447.30

Ingresos

Los ingresos de la empresa se establecen en $ 12,846.20 sosteniéndose el **81.44%** ($ 10,462.20) en **las ventas netas locales gravadas con tarifa 12%**

Costos y Gastos

El total de **costos y gastos** de la empresa en el presente ejercicio económico asciende a la suma de $ 12,398.90, sobresaliendo entre los mismos, **total costos** con un monto de $ 6,689.65 que representa el **53.95%, Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS** con un monto de $ 2,158.62 que representa el **17.41%**, e; **Intereses bancarios Local** con un valor de $ 1,927.17 que representa el **15.54%.**

INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

Liquidez = Activo corriente/Pasivo corriente
Liquidez = 17,318.96/16,921.91
Liquidez = 1.02

Este indicador manifiesta que por cada dólar de deuda a corto plazo se posee $ 1.02 para cancelar con los activos corrientes.

Prueba Acida = (Activo corriente – Inventarios)/ Pasivo Corriente
Prueba Acida = (17,318.96 – 7,800.00)/ 16,921.91
Prueba Acida = 0.56

La empresa posee $ 0.56 en activos disponibles y exigibles para cancelar cada dólar de todas las deudas a corto plazo

Capital de Trabajo = Activo Corriente-Pasivo Corriente
Capital de Trabajo = 17,318.96 – 16,921.91
Capital de Trabajo = 397.05

Segaz Cía. Ltda., posee apenas $ 397.05 para efectuar gastos corrientes o inversiones inmediatas.

Margen Neto sobre Ventas = Utilidad Neta/Ventas * 100
Margen Neto sobre Ventas = 447.30/12,846.20 * 100

Margen Neto sobre Ventas = 3.48%

El margen neto sobre las ventas es del 3.48%

Rendimiento sobre Capital = Utilidad Neta/Capital Contable * 100
Rendimiento sobre Capital = 447.30/10,000.00 * 100
Rendimiento sobre Capital = 4.47%

El rendimiento financiero sobre el capital invertido es del 4.47%

Rotación de inventarios = costo de la mercadería vendida/inventario promedio
Rotación de inventarios = 6,689.65/7,800.00
Rotación de inventarios = 0.85

Rotación de inventarios = Inventario promedio * 365 días/costo de la mercadería vendida
Rotación de inventarios = 7,800.00 * 365/ 6,689.65
Rotación de inventarios = 425

El inventario existe en la empresa entra y sale de la bodega 0.85 veces al mes, lo que quiere decir cada 425 días

Rotación de activos fijos	=	Ventas/activo fijo
Rotación de activos fijos	=	12,846.20/9,821.89
Rotación de activos fijos	=	1.30

Por cada dólar que rota o circula dentro de los activos fijos se genera $ 1.30 en ventas

Propiedad	=	(Patrimonio / Activos Totales) * 100
Propiedad	=	(10,376.74 / 27,495.21) * 100
Propiedad	=	37.74%

Endeudamiento	=	(Pasivos / Activos Totales) * 100
Endeudamiento	=	(17,118.47/27,495.21) * 100
Endeudamiento	=	62.26%

El 37.74% pertenece a los dueños de la empresa y el 62.26% a terceras personas.

Atentamente,

Ing. Francisco León Reinoso
COMISARIO