

Ambato, 20 de abril del 2011

Señores  
ACCIONISTAS DE TUNGUVEG C.A

Presente.

De mi consideración:

De conformidad con lo que disponen La ley de Compañías y el Estatuto de la empresa, vigentes, me permito poner a vuestra consideración el informe sobre la gestión administrativa-financiera desarrollada por la compañía durante el 2010.

- 1.1. Los administradores de la empresa han cumplido con todas las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como también, con todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas.
- 1.2. Los procedimientos de control interno utilizados por la organización, consideramos que son los más adecuados y guardan relación con las operaciones realizadas, los recursos humanos utilizados y la infraestructura disponible.
- 1.3. En nuestra opinión los Estados Financieros han sido elaborados de conformidad con las Normas de Contabilidad vigentes, por lo tanto, presentan razonablemente la situación económica de TUNGUVEG C.A. al 31 de diciembre del 2010.
- 1.4. Respecto a las disposiciones constantes en el Art. 321 de la Ley de Compañías, señalaremos:
  - a) La compañía no ha constituido ni exigido ningún tipo de garantías a los administradores.
  - b) La empresa elabora balances de comprobación mensuales y estos han sido presentados las veces que se los ha requerido.
  - c) Constantemente hemos examinado la contabilidad y la documentación de soporte, sobre todo en lo relacionado con el movimiento de Caja-Bancos, sin haberse detectado ninguna irregularidad.
  - d) De la revisión de los balances de situación y resultados y con la finalidad de que los señores accionistas tengan una idea mas clara de la situación de la empresa, nos permitimos consignar el análisis financiero correspondiente.

Los Estados Financieros son las principales herramientas que nos permiten realizar una evaluación del desempeño administrativo, económico y financiero de la empresa, así como también de los resultados obtenidos.

### **ESTRUCTURA DEL BALANCE**

El Activo suma \$ 421.247.68. Está compuesto por el Activo Corriente que tiene un valor de \$ 242.416.25 que representa el 57.55%; el Activo Fijo que tiene un valor de \$ 177.871.55 y representa el 42.22%; y, el Diferido que tiene un valor de \$ 959.88 que representan el 0.23% del total del Activo

El Pasivo alcanza a \$ 307.621.20 y representa el 73.03% de la inversión total.

El Patrimonio llega a \$ 113.626.48 y representa el 26.97% del activo total.

### **INDICES FINANCIEROS**

Se obtienen mediante la relación entre los diferentes rubros de los balances de situación y resultados con el objeto de medir:

- a) La Liquidez y Solvencia
- b) La Eficiencia Administrativa
- c) El Endeudamiento o Apalancamiento
- d) La Rentabilidad

Es necesario aclarar que los índices obtenidos no son absolutos, sino que tienen que interpretarse de acuerdo a la clase de empresas, la actividad económica, las operaciones que se realizan, las circunstancias en las que se desenvuelven, etc.

#### **a) LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

Es la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo; atendiendo con normalidad todas sus transacciones y cumpliendo sin dificultad el ciclo de las operaciones.

### **CAPITAL DE TRABAJO**

Activo Corriente – Pasivo Corriente

242.416.25 - 24.073.91 = 218.342.34

Nos demuestra que la compañía luego de atender las obligaciones corrientes, disponía de un capital de trabajo de \$218.342.34 para solventar requerimientos inmediatos como pago de sueldos, adquisición de insumos, pago de impuestos, etc.

Este indicador es engañoso, puesto que incluye más del 90% del activo corriente esta representado por clientes morosos.

### **LIQUIDEZ**

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{242.416.25}{24.073.91} = 9.93$$

Significa que por cada dólar que debía la empresa a corto plazo, disponía de \$9.93 para atender sus obligaciones corrientes.

### **PRUEBA DE ACIDO**

Es un índice más exigente, sirve para medir la liquidez absoluta, puesto que la relación se realiza solamente con el activo corriente disponible.

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{0}{24.073.91} = 0.0$$

Nos demuestra que la compañía en el caso de requerimiento de pago inmediato, por cada dólar que debía a corto plazo, no disponía de efectivo en caja-bancos para atender estas exigencias; por tanto no tiene liquidez.

### **SOLVENCIA**

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{421.247.68}{307.621.20} = 1.37$$

Significa que por cada dólar que debía la entidad a corto, mediano y largo plazo disponía de \$1.37 para hacer frente a todas sus obligaciones; por lo tanto gozaba de una relativa solvencia .

### **b) EFICIENCIA ADMINISTRATIVA**

Sirven para medir la gestión realizada por los administradores utilizando los activos de la compañía.

## **ROTACION DEL ACTIVO TOTAL**

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{220.315,37}{421.247,68} = 0,52$$

Nos demuestra que los activos rotaron 0.52 veces para generar los ingresos de la empresa. Consideramos que el indicador es crítico, puesto que las ventas no alcanzaron a rotar ni una vez en relación al valor de los activos.

### **c) ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO**

Sirve para medir el grado de endeudamiento que tiene la empresa, para financiar sus inversiones y el capital de trabajo.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{307.621,20}{421.247,68} = 0,7302$$

Quiere decir que la participación de los acreedores en la inversión total de la empresa fue del 73.02 %.

### **d) RENTABILIDAD**

Es la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades en relación a los recursos utilizados: propios y ajenos.

$$\frac{\text{Perdida Neta}}{\text{Capital social}} = \frac{37.366,18}{96.000,00} = 0,3892$$

Significa que la compañía obtuvo una pérdida del 38.92 % en relación del capital aportado por los accionistas

$$\frac{\text{Perdida Neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{37.366,18}{113.626,48} = 0,3288$$

Nos demuestra que la empresa obtuvo una pérdida del 32.88%, en relación al capital contable: capital social, reservas y utilidades acumuladas.

$$\frac{\text{Perdida Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{37.366,18}{421.247,68} = 0,0887$$

Quiere decir que la entidad obtuvo una pérdida del 8,87 % en relación a la inversión total.

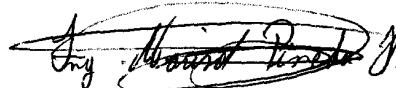
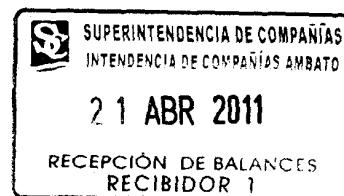
De lo anterior se concluye que la situación y los resultados son preocupantes, puesto que no se justifica la inversión realizada. Consideramos que la administración tiene que diseñar nuevas políticas y procedimientos de gestión para cambiar lo indicado.

Se deja constancia que la empresa ha permanecido inactiva de octubre a diciembre del 2010

- 1.5. Informamos también que no ha sido necesario convocar a Junta General de Accionistas, en razón de no haberse presentado ninguno de los causales determinados por la Ley de compañías.
- 1.6. El comisario no ha solicitado que deba incluirse ningún punto específico en el orden del día de la Junta General de Accionistas.
- 1.7. Hemos asistido a todas las Juntas Generales de Accionistas.
- 1.8. Hemos revisado constantemente el movimiento de las operaciones de la compañía; y exigido la presentación periódica de informes a los administradores.
- 1.9. No se ha presentado ninguna propuesta para la remoción de los administradores.
- 1.10. No se ha recibido ninguna denuncia en contra de los administradores.



Dr. Héctor B. Cáceres  
COMISARIO



Dr. Héctor B. Cáceres