

## INFORME DE COMISARIO DE BLACK SHEEP EXPORTS S.A. EJERCICIO ECONOMICO 2009

### Señores Accionistas:

En cumplimiento a las normas estatutarias vigentes, y a las disposiciones legales de la Compañía pongo en su consideración, el **Informe de Comisario de Black Sheep Exports S.A.**, durante el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre 2009, para lo cual se procedió a revisar la documentación contable con sus respectivos anexos, que han sido proporcionados por los administradores de la compañía; en la cual sustentan los Estados Financieros de la empresa, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas de Contabilidad Ecuatorianas, para verificar su legalidad y entregar a ustedes, señores socios un análisis de la situación financiera correspondiente al ejercicio económico del año 2009.

### - ASPECTOS SOCIETARIOS

La compañía **Black Sheep Exports S.A** se constituyó el 30 de mayo del año 2003 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito, con domicilio en la ciudad de Otavalo con un plazo de duración de cien años y su objeto es: la fabricación, comercialización, importación y exportación de todo tipo de artesanías y demás productos sea en estado natural o industrializados. Podrá dedicarse a todas las actividades atinentes a la promoción y explotación de este comercio, incluyendo el asesoramiento técnico, capacitación, cursos personales o a empresas o instituciones públicas o privadas, la compañía podrá desarrollar todas las actividades industriales y comerciales, principales y/o complementarias, vinculadas directa e indirectamente con esta rama, tales como la industrialización de subproductos, así como celebrar toda clase de actos y contratos relacionados con estas actividades, entre otras actividades.

### - ASPECTOS FINANCIEROS

El Balance de Situación de la Empresa al cierre del ejercicio económico del 2009, comparado con las cifras registradas al cierre del periodo 2008 se presenta así:

#### ANALISIS BALANCE GENERAL

DESCRIPCION	Año 2009	Año 2008	% Rel.Año 2008-2009	% Rel.Año 2009
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>111.932.58</b>	<b>142.678.06</b>	<b>-22%</b>	<b>54%</b>
Activo Disponible	9.456.52	25.829.78	-63%	5%
Activo Exigible	28.325.42	26.563.05	7%	14%
Activo Realizable	74.150.64	90.285.23	-18%	36%
Activo Fijo	14.430.82	21.386.51	-33%	7%
Otros Activos	80.275.85	97.846.27	-18%	39%
<b>Activo no Corriente</b>	<b>94.706.67</b>	<b>119.232.78</b>	<b>-21%</b>	<b>46%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>206.639.25</b>	<b>261.910.84</b>		<b>100%</b>

<b>PASIVO</b>	<b>161.396.89</b>	<b>217.981.67</b>	<b>-26%</b>	<b>78%</b>
Cuentas x Pagar	14.192.19	9.271.90	53%	7%
Préstamo Bancarios x pagar	74.024.26	60.553.99	22%	36%
Impuestos x pagar	183.39	211.36	-13%	0%
Otros Pasivos	27.770.81	55.080.56	-50%	13%
Pasivo a Largo Plazo	45.226.24	92.863.86	-51%	22%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>45.242.36</b>	<b>43.929.17</b>	<b>3%</b>	<b>22%</b>
Capital Social	800.00	800.00	0%	0%
Aportes Fut.Capitaliz.	21.913.23	21.913.23	0%	11%
Reserva Legal	9.819.75	9.688.43	1%	5%
Utilidad Ejercicios anteriores	12.130.15		0%	6%
Pérdida Ejercicios anteriores	-602.64	-602.64	0%	0%
Utilidad del Ejercicio 2009	1.181.87	12.130.15	-90%	1%
<b>TOTAL PAS.+PAT.</b>	<b>206.639.25</b>	<b>261.910.84</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>

El Activo Total de la empresa al 31 de diciembre 2009, registra un saldo de USD 206.639.25 cifra inferior comparada con la registrada al 31 de diciembre del 2008.

El Activo Disponible presenta una disminución de USD 16.373,26 frente al saldo del ejercicio 2008 (63%).

El Activo Exigible con USD 28.325,42 refleja un incremento en el año de 7%, este rubro en relación al total de activos representa el 14%.

El Activo Realizable con USD 74.150,64 presenta una disminución con relación al 31 de diciembre 2008 en USD 16.134,59 equivalente al 18%, en relación al total del activo representa el 36%.

El Activo Fijo con USD 14.430,82 presenta un decremento en el año de USD 6.955,69 equivalente al 33%, el valor total de activos fijos de la empresa se disminuye por la depreciación de dichos activos.

La cuenta otros activos con USD 80.275,85 se disminuye en USD 17.570,42 en relación al año 2008 (18%).

Los Pasivos Totales de la empresa al 31 de diciembre del 2009 registran USD 161.396,89 con una disminución de USD 56.584.78 esto es el 26% comparados con la cifra registrada al finalizar el año anterior.

El patrimonio de la empresa se incrementa en USD 1.313,19 equivalente al (3%), esto se debe a la utilidad generada en este año.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Se presentan los resultados alcanzados en la empresa durante los años 2008 y 2009 :

### ANALISIS ESTADO DE RESULTADOS

DESCRIPCION	AÑO 2009	AÑO 2008	% REL.VTAS.
Ventas Netas	349.356.63	517.363,44	100%

(-) Costo de Ventas	266.124.20	360.677,57	76%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>83.232.43</b>	<b>156.685.87</b>	<b>24%</b>
<b>(-) Gastos de operación</b>	69.546.40	112.562.29	20%
<b>Utilidad operación</b>	<b>13.686.03</b>	<b>44.123.58</b>	<b>4%</b>
(+) Otros Ingresos	6.684.86	379.68	2%
(-) Otros Gastos	17.867.36	15.098.28	5%
<b>Utilidad Neta antes de p.trab.</b>	<b>2.503.53</b>	<b>29.404.98</b>	<b>1%</b>
Participación Trabajadores	375.53	4.410.75	-
Impuesto a la Renta	814.81	4.936.12	-
Amort.pérdida ejercicios anteriores	-	6.580.17	-
Reserva Legal	131.32	1.347.79	-
<b>Utilidad o Pérdida del Ejercicio</b>	<b>1.181.87</b>	<b>12.130.15</b>	<b>0.00</b>

El análisis comparativo sobre los ingresos globales por las ventas, demuestra que las ventas en el año 2009 son de USD 349.356,63 que representa una disminución en los ingresos de USD 168.006,81 (-32%) frente al año anterior. El rubro que genera el mayor ingreso es la exportación de bienes con el 80%, seguido de la venta de bienes nacionales con el 11%.

El Costo de Ventas del 2009 cuyo monto fue de USD 266.124,20 presenta un disminución del 26% de las mismas y representa el 76% del total de ventas, comparado con el año anterior que fue de USD 360.677,57 que representa el 70% sobre el total de ventas, nivel inferior al registrado en el año 2008.

La utilidad bruta del año 2009 fue del 24% frente a las ventas totales porcentaje inferior al obtenido en el ejercicio económico 2008 que fue de 30%.

En el periodo de enero a diciembre de 2009 se registraron utilidades en operaciones de USD 13.686,03 equivale al 4% frente a los ingresos totales del período, mientras que en el año 2008 se registra una utilidad operacional de USD 30.437,55 (9%) respecto a los ingresos totales.

En el ejercicio económico 2009 se registra una utilidad del 1% en relación a los ingresos, quedando una utilidad de USD 1.181,87 luego de repartir el 15% participación trabajadores, impuesto a la renta, amortización pérdida año anterior y reserva legal.

## INDICADORES FINANCIEROS

De las cifras presentadas por la administración en los estados financieros, se analizan los siguientes índices financieros al cierre del año 2009.

**SOLVENCIA:**                      Activo Corriente / Pasivo Corriente =                      **0,69**

Este indicador financiero refleja que por cada dólar adeudado por la empresa a corto plazo, dispone de 0,69 para cumplir con sus compromisos, disminuyéndose al del año 2008 de 1.07 y en el año 2007 que fue de 1,87.

**ENDEUDAMIENTO:** Pasivo Total / Activo Total = **78%**

El endeudamiento de la empresa paso del 74% en el 2007 al 83% en el año 2008, y para el año 2009 se disminuyó al 78% lo que significa que el 78% pertenece a recursos de terceros.

**RENTABILIDAD:** Utilidad / Patrimonio = **3%**

El índice de rentabilidad patrimonial registra el 3% para el año 2009 comparado con el año 2008 que fue del 8% .

### - RECOMENDACIONES

- Se recomienda, realizar un seguimiento permanente de los flujos de caja, con el fin de conocer los requerimientos y disponibilidades de fondos de manera oportuna, para tomar decisiones acertadas acorde a la circunstancia y así asegurar la ejecución de las operaciones de una manera más efectiva para la empresa y lograr de esa manera que el índice de liquidez de 0,69 se incremente para el siguiente año.

- La administración debe mantener políticas adecuadas de recuperación de cuentas por cobrar en especial cuentas por cobrar clientes internacionales ya que esta cuenta representa el 57% de su activo disponible, de esta forma le permitirá a la empresa tener mayor liquidez.

- Se debe realizar periódicamente un control de inventarios, para tener una adecuada rotación de inventarios, y así obtener solo los necesarios, evitando tener costos de almacenaje.

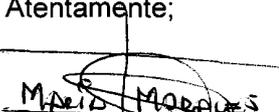
- Se debe realizar un adecuado control de costos y gastos, para de esta manera mejorar la rentabilidad para los accionistas, es responsabilidad y competencia de la administración priorizar el interés de la compañía y salvaguardar adecuadamente el patrimonio de los accionistas supervisando en forma técnica y permanente el cumplimiento de los objetivos de la compañía.

- Se debe incursionar en nuevos mercados para ofertar sus productos, con el fin de generar mayores recursos, tomando en cuenta que hoy en día esta es una estrategia que le permitirá a la empresa obtener mayores oportunidades y así llegar a ser más competitiva.

Finalmente, las políticas gerenciales deben estar orientadas a utilizar de manera eficiente y oportuna los recursos de los que dispone la empresa para generar buenos resultados para los accionistas.

Esperando satisfacer sus expectativas;

Atentamente;

  
Ing. Com. María Morales  
COMISARIO

