

Otavalo, 15 de marzo del 2007

A los señores accionistas de

BLACK SHEEP EXPORTS S.A.

De conformidad con las normas legales y estatutarias vigentes, presento para vuestro conocimiento el informe de Comisario de la Compañía, referido a la gestión realizada durante el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre 2006, con base en los reportes y estados financieros entregados por la Administración de la Empresa, bajo cuya responsabilidad se elaboran los registros contables y auxiliares respectivos, los mismos que han sido elaborados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Regulaciones aplicables en el Ecuador.

1.- ASPECTOS SOCIETARIOS

La compañía Black Sheep Exports S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito, el 30 de mayo del 2003, con capital pagado de USD 800,00 dólares.

2 - ASPECTOS FINANCIEROS

2.1. – Estado de Situación Financiera

El Balance de Situación Financiera de la Empresa al cierre del ejercicio económico del 2006, comparado con las cifras registradas al cierre del periodo 2005 se presenta así:

El Activo Total de la empresa al 31 de diciembre 2006, registra un saldo de USD 266.7272,14 cifra superior en USD 7.848.44 (3.03 %) comparada con la registrada al 31 de diciembre 2005.

El Activo Disponible presenta un incremento de USD 20.359,43 frente al saldo del ejercicio 2005 (USD 129,53), debido al valor considerable en bancos (USD 19.814,83).

El Activo Exigible con USD 22.296,95, refleja una disminución en el año de USD 110.027,72 (83.15%) Las cuenta más representativa corresponde a crédito tributario iva con USD 19.087,77.

Activos	Dic-05	Dic-06	VARIACION	%
Disponible	129,53	20.488,96	20.359,43	15.717,93
Exigible	132.324,67	22.296,95	- 110.027,72	- 83,15
Realizable	110.188,37	79.063,36	- 31.125,01	- 28,25
Activo Corriente	242.642,57	121.849,27	- 120.793,30	- 49,78
Activo Fijo	15.057,47	35.868,74	20.811,27	138,21
Otros Activos	1.178,66	109.009,13	107.830,47	9.148,56
Activo No Corriente	16.236,13	144.877,87	128.641,74	792,32
Total de Activos	258.878,70	256.727,14	- 2.151,56	- 0,83
Pasivos				
Cuentas por Pagar	35.787,61	51.129,25	15.341,64	42,87
Doc. Por Pagar Bancarios	1.421,10	99.956,31	98.535,21	6.933,73
Impuestos v Obligaciones	86.779,87	14.465,59	- 72.314,28	- 83,33
Otros Pasivos	61.010,60	190,35	- 60.820,25	- 99,69
Total Pasivo	184.999,18	155.741,50	- 29.257,68	- 15,82
Patrimonio	73.879,52	100.985,64	27.106,12	36,69
Capital Social	800,00	800,00	-	-
Aporte Futuras Capitalizaciones	67.449,49	67.449,49	-	-
Reservas	5.630,03	8.340,64	2.710,61	48,15
Utilidades Ejercicio	-	24.395,51	24.395,51	-
Pasivo v Patrimonio	258.878,70	256.727,14	- 2.151,56	- 0,83

Dentro del Activo realizable, tenemos la cuenta de Inventarios por USD 79.063,36; esta cuenta registra una disminución total de USD 31.125,01 (28.25%) comparado con el año 2005, el inventario de materia prima registra una disminución de USD 19.871,44 equivalente al 44%; el inventario de Insumos de producción USD 3.161,91 equivalente al 26%; el inventario de producto en proceso con una disminución de USD 14.243,25 equivalente al 48% y el inventario de producto terminado con un incremento de USD 6.151,59 equivalente al 27%.

El Activo Fijo con USD 35.868,74 presenta un crecimiento en el año de USD 20.811,27 equivalente al 138.21%, producto de la adquisición de equipos de computación, muebles y enseres y vehículo siendo este el más representativo con un valor de USD 19.890,00.

En la cuenta Otros Activos existe un incremento de USD 107.830,47 (9.148,56%), debido a cuentas por cobrar clientes con USD 56.722,67 y otras cuentas por cobrar con USD 51.598,91.

Los Pasivos totales de la empresa al 31 de diciembre 2006, registran USD 165.741,50 con una disminución de USD 19.257,68 esto es el 10.41% comparados con la cifra registrada el año 2005.

Dentro del pasivo corriente a corto plazo, las cuentas más significativas corresponden a: Obligaciones con Instituciones Financieras USD 99.956,31; Cuentas por Pagar a Proveedores USD 51.129,25; Obligaciones con el IESS USD 3.004,40; Obligaciones con el personal 9.120,35; Obligaciones con la Administración Tributaria USD 2.340,84 y Varios Acreedores USD 190.35,00.

El Patrimonio de la Empresa registra una variación anual de USD 27.106,12 (36.69%, pasando de USD 73.879,52 a USD 100.985,64. La cuenta de Patrimonio incluye capital pagado por USD 800,00; Aporte Futuras Capitalizaciones USD 67.449,49; Reserva Legal USD 8.340,00 y las utilidades del ejercicio 2006 luego de participación trabajadores (USD 7.470,87), impuesto a la renta (USD 10.583,73) y la determinación de la respectiva reserva legal (USD 2.710,61), a orden de Accionistas USD 24.395,51.

2.2.- Estado de Pérdidas y Ganancias

Se presentan los resultados alcanzados en la empresa durante el año 2006.

El análisis comparativo sobre los ingresos globales por ventas de bienes y servicios locales y extranjeros, demuestra que en el año 2006 se alcanzaron USD 799.366,51 que representan un incremento en los ingresos por USD 146.437,77 (22,42%) frente al año anterior.

El costo de ventas del 2006 cuyo monto fue de USD 506.162,01 representa el 63,32 % de las ventas, comparado con el año anterior que fue de USD 468.718,70 representa un incremento de USD 37.443,31 (7.99%) con el 71.79% en relación a las ventas del 2005, se puede observar que a pesar de haberse incrementado en el año

2006 si les comparamos en relación a las ventas obtenidas se determina que el costo de ventas del 2006 es menor 8.47.

La utilidad bruta del 2006 fue del 36.68 % frente a los ingresos globales, porcentaje superior al obtenido en el ejercicio 2005 que fue del 28.21 %.

	2005	VTAS	2006	VTAS	anual
Ingresos por ventas	652.928,74	100,00	799.366,51	100,00	146.437,77
Costo de Ventas	466.716,70	71,79	506.162,01	63,32	37.443,31
Utilidad bruta en ventas	184.210,04	28,21	293.204,50	36,68	108.994,46
Gastos Operacionales	95.165,25		229.640,42		134.776,17
Gastos financieros	207,00		13.762,52		13.555,52
Utilidad operacional	88.837,79	13,61	49.501,56	6,19	39.336,23
Ingresos no operacionales	-		304,22		304,22
Egresos no operacionales	315,12		4.645,06		4.329,94
Utilidad Neta antes de partic.trabaj.	88.522,67	13,56	45.160,72	5,65	43.361,95
15% participación. trabajadores	13.247,13		7.470,67		5.776,26
Impuesto a la Renta	18.766,77		10.563,73		8.183,04
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	56.508,77	8,65	27.126,12	3,39	29.402,65

En el periodo de enero a diciembre 2006 se registraron Utilidades Operacionales de USD 49.501,56, es decir el 6.19 % frente a los ingresos totales del periodo, mientras que en el 2005 se registró una Utilidad Operacional de USD 88.837,79 (13.61 %) respecto a los ingresos totales; esta utilidad disminuye en el 2006 debido a que los gastos operacionales se incrementan en un 141.63% en relación al 2005, entre los gastos operacionales mas significativos por los que se incrementan los gastos operacionales tenemos: gasto sueldos y salarios, bonificación a empleados, indemnizaciones laborales, honorarios profesionales, servicios prestados, servicios básicos, suministros y materiales, impuestos y contribuciones, gastos financieros entre otros.

La Utilidad Neta del 2006 antes de la participación del 15 % de trabajadores, impuestos y provisión de reservas legales es de USD 45.160,72 (5.65 %) frente a los ingresos, cifra inferior a la alcanzada en el 2005 en la que se registraron utilidades por USD 88.522,67 (13.56%) sobre los ingresos totales.

3.- INDICADORES FINANCIEROS

El análisis de los indicadores financieros al cierre del año 2006, refleja que la Compañía tiene una posición financiera estable.

De las cifras presentadas por la administración en los estados financieros, se analizan los siguientes índices financieros al cierre del año 2006

SOLVENCIA: Activo Corriente. / Pasivo Corriente = 0.73

Este indicador financiero refleja que por cada dólar adeudado por la empresa en el corto plazo, dispone de 0.73 para cumplir con sus compromisos, disminuyendo esta posición que al final del año 2005 fue de 1.91 debido a la disminución de cuentas por cobrar y los inventarios.

ENDEUDAMIENTO: Pasivo Total / Activo total = 62,14%

El endeudamiento de la Empresa pasó del 71.46% en el 2005 al 62.14% en el 2006 a pesar de que en el 2006 se incurrió en obligaciones contraídas con entidades bancarias, para incrementar su producción.

RENTABILIDAD: Utilidad / Patrimonio = 24.16%

El índice de rentabilidad patrimonial registra el 24.16% comparado con el año 2005 que fue del 76.49%.

4.- RECOMENDACIONES

- En lo referente al manejo de fondos de caja es necesario realizar permanentemente arqueos para garantizar un correcto manejo de los responsables de dichos fondos.

- Se recomienda realizar el reclamo respectivo sobre el crédito tributario del Iva, para ver si es recuperable o en caso contrario dar de baja.

- Se debe realizar periódicamente inventarios por muestreo para garantizar el resguardo de los mismos.

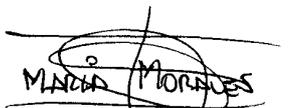
- Tomando en cuenta que el objeto de la empresa es fabricar, comercializar y exportar todo tipo de artesanías, se recomienda llevar un estricto control en la asignación de costos reales para determinar el verdadero costo de elaboración de los sacos.

- La Administración debe mantener políticas de selección y austeridad en los gastos, con el fin de reducir los costos y mejorar la rentabilidad para los accionistas. Este año los gastos operacionales representaron el 28.76% de las ventas netas comparado con el año 2005 que fue del 14.58%.

- Las políticas gerenciales deben estar orientadas a la optimización eficiente y rentable de los recursos que dispone la empresa, de esta forma permitirá una adecuada satisfacción de sus clientes y también de sus accionistas al obtener resultados positivos.

Finalmente, es necesario que los administradores de la empresa busquen nuevas alternativas de inversión, producción y comercialización para obtener mayores beneficios tanto para la empresa como para los accionistas.

Atentamente;



Ing. María Morales M.

COMISARIO

CPA. Matricula 25.592

