

INFORME DE COMISARIO DE BLACK SHEEP EXPORTS S.A. EJERCICIO ECONOMICO 2008

Señores Accionistas:

Dando 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 2008, 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 2008.

- 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 2008, comparado con las cifras registradas al cierre del periodo 2007 se presenta así:

ANALISIS BALANCE GENERAL

DESCRIPCION	Año 2008	Año 2007	Año 2006	% Rel.Act. Total 08	% Rel.Año 2007
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE	142.678.06	169.370.50	121.849.27	54%	-16%
Activo Disponible	25.829.78	30.504.35	20.488.96	18%	-15%
Activo Exigible		55.067.79	22.296.95	19%	-52%

	26.563.05				
Activo Realizable	90.285.23	83.798.36	79.063.36	63%	8%
Activo Fijo	21.386.51	29.874.34	35.868.74	15%	-28%
Otros Activos	97.846.27	65.535.14	109.009.13	69%	49%
Activo no Corriente	119.232.78	95.409.48	144.877.87	46%	25%
TOTAL ACTIVOS	261.910.84	264.779.98	266.727.14	100%	-1%
PASIVO	217.981.67	195.373.23	165.741.50	83%	12%
Cuentas x Pagar	9.271.90	93.034.75	51.129.25	4%	-90%
Préstamo Bancarios x pagar	60.553.99	96.925.06	99.956.31	28%	-38%
Impuestos x pagar	211.36	666.56	14.465.59	0%	-68%
Otros Pasivos	55.080.56	4.746.86	190.35	25%	1060%
Pasivo a Largo Plazo	92.863.86			43%	0%
PATRIMONIO	43.929.17	69.406.75	100.985.64	17%	-37%
Capital Social	800.00	800.00	800.00	2%	0%
Aportes Fut.Capitaliz.	21.913.23	67.449.49	67.449.49	50%	-68%
Reserva Legal	9.688.43	8.340.64	8.340.64	22%	16%
Pérdida Ejercicios anteriores	602.64	-	24.395.51	-1%	0%
Utilidad del Ejercicio 2008	12.130.15	-7.183.38	-	28%	0%
TOTAL PAS.+PAT.	261.910.84	264.779.98	266.727.14	100%	-1%

El Activo Total de la empresa al 31 de diciembre 2008, registra un saldo de USD 261.910.84 cifra inferior en USD 2.869,14 (-1%) comparada con la registrada al 31 de diciembre del 2007.

El Activo Disponible presenta una disminución de USD 4.674,57 frente al saldo del ejercicio 2007 (15%).

El Activo Exigible con USD 17.141,12 refleja una disminución en el año de USD 37.926.67 (38%) debido a una disminución en cuenta por cobrar, siendo el rubro más significativo cuentas por cobrar clientes internacionales con un 57% en relación al total de activo exigible.

El Activo Realizable con USD 90.285,23 presenta un crecimiento con relación al 31 de diciembre 2007 en USD 6.486,87 equivalente al 8%, en relación al total del activo corriente representa el 63%.

El Activo Fijo con USD 21.092,51 presenta un decremento en el año de USD 8.487,83 equivalente al 28%, el valor total de activos fijos de la empresa se disminuye por la depreciación de dichos activos.

La cuenta otros activos con USD 107.268,20 se incrementa en USD 41.733,06 en relación al año 2007 (64%).

Podemos decir que el activo no corriente de la empresa se incrementa en un 35% en relación al año anterior pasando de USD 95.409,48 en el año 2007 a USD 128.654,71 en el año 2008.

Los Pasivos Totales de la empresa al 31 de diciembre del 2008 registran USD 217.981,67 con un incremento de USD 22.608,44 esto es el 12% comparados con la cifra registrada al finalizar el año anterior.

A pesar de existir utilidades en el año 2008, el patrimonio de la empresa disminuye a USD 43.929.17 equivalente al (-37%), esto se debe a una disminución en la cuenta aportes futuras capitalizaciones en USD 45.536,26, en el año 2007 representaba el 97% del patrimonio, mientras que en el año 2008 representa el 50% en relación al patrimonio.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Se presentan los resultados alcanzados en la empresa durante los años 2006, 2007 y 2008 :

ANALISIS ESTADO DE RESULTADOS

DESCRIPCION	AÑO 2008	AÑO 2007	Año 2006	% REL.VTAS.	% REL.AÑO 2007
Ventas Netas	517.363,44	593.089.16	799.366.51	100%	-13%
(-) Costo de Ventas	360.677,57	438.465.64	506.162.01	70%	-18%
Utilidad Bruta	156.685.87	154.623.52	293.204.50	30%	1%
 (-) Gastos de operación	112.562.29	139.311.53	229.940.42	22%	-19%
Utilidad operación	44.123.58	15.311.99	63.264.08	9%	188%
 (+) Otros Ingresos	379.68	392.30	304.22	0%	-3%
 (-) Otros Gastos	15.098.28	22.887.67	18.407.58	3%	-34%
Utilidad Neta antes de p.trab.	29.404.98	7.183.38	45.160.72	6%	0%
Participación Trabajadores	4.410.75	-	7.470.87	-	-
Impuesto a la Renta	4.936.12	-	10.583.73	-	-
Amort.pérdida ejercicios anteriores	6.580.17	-	-	-	-

Reserva Legal	1.347.79	-	-	-	-
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	12.130.15	7.183.38	27.106.12	2%	0%

El análisis comparativo sobre los ingresos globales por las ventas, demuestra que las ventas en el año 2008 son de USD 517.363,44 que representa una disminución en los ingresos de USD 75.725,72 (-13%) 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 2008 cuyo monto fue de USD 309.675,97 presenta un disminución del 18% de las mismas y representa el 70% del total de ventas, comparado con el año anterior que fue de USD 438.465,64 que representa el 74% sobre el total de ventas, nivel inferior al registrado en el año 2007.

La utilidad bruta del año 2008 fue del 30% frente a las ventas totales porcentaje superior al obtenido en el ejercicio económico 2007 que fue de 26%.

En el periodo de enero a diciembre de 2008 se registraron utilidades en operaciones de USD 44.123,58 equivale al 9% frente a los ingresos totales del periodo, mientras que en el año 2007 se registra una utilidad operacional de USD 15.311,99 (3%) respecto a los ingresos totales.

En el ejercicio económico 2008 se registra una utilidad del 2% en relación a los ingresos, debido a que se generan gastos financieros con un valor de USD 15.098,28 (3%), quedando una utilidad de USD 12.130,15 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 2008.

SOLVENCIA: Activo Corriente / Pasivo Corriente = **1,07**

Este indicador financiero refleja que por cada dólar adeudado por la empresa a corto plazo, dispone de 1,07 para cumplir con sus compromisos, incrementándose al del año 2007 que fue de 0,87.

ENDEUDAMIENTO: Pasivo Total / Activo Total = **83%**

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

RENTABILIDAD: Utilidad / Patrimonio = **8%**

El índice de rentabilidad patrimonial registra el 8% en el año 2008 comparado con el año 2007 año en el cual la empresa originó un decremento del 10%.

- RECOMENDACIONES

- A pesar de tener un índice de liquidez de 1,07, se recomienda, hacer 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 y así asegurar la ejecución de las operaciones de una manera más efectiva para la empresa.

- 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.

- Es necesario que se realice periódicamente un control de inventarios, para tener una adecuada rotación de inventarios, y así obtener solo los necesarios, evitando tener costos de almacenaje.

- La administración debe mantener políticas de selección y austeridad en los gastos con el fin de reducir los costos para obtener 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 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.

- Es necesario que la empresa incursione 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, es importante resaltar la gestión realizada por Black Sheep Exports S.A. en el año 2008 a pesar de haber existido inestabilidad económica tanto en el país como a nivel mundial, la empresa ha obtenido buenos resultados para los accionistas.

Esperando satisfacer sus expectativas;

Atentamente;


Ing. Com. María Morales
COMISARIO

