

## **INFORME DE COMISARIO**

**PILONERA DEL NORTE S. A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2009**

Contenido:

- Opinión del Comisario
- Análisis de Ingresos y Egresos
- Indicadores financieros
- Administración de recursos financieros
- Aspectos administrativos

Marzo de 2010

**Informe de Comisario Flores de Pilonera del Norte S.A.**  
Periodo Enero- Diciembre 2009

Ibarra, Marzo de 2010

Señores Accionistas:

Cúmpleme poner en su consideración el siguiente informe de comisario de Pilonera del Norte S.A., en acuerdo a lo estipulado en el artículo 279 de la Ley de Compañías, y al estatuto de la Sociedad.

Para el efecto he procedido a revisar los estados financieros suministrados por la empresa, cortados al 31 de Diciembre de 2009, y los registros contables que soportan tales estados.

Considero que los estados financieros examinados representan razonablemente la situación de la empresa, en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El presente informe ha sido realizado sobre la base de la revisión de las principales cuentas de los balances, pruebas selectivas, y a la comprobación de evidencias que representa las cifras de los estados financieros.

**1.- Análisis de Ingresos y Egresos.-**

INGRESOS	2008	2009	INCREMENTO %
Totales	71.393,60	72.752,50 /	1,87%
<b>EGRESOS</b>			
Costos Operacionales	55.669,92	59.135,92	5,86%
Costos No operacionales	14.288,42	7.089,13	-101,55%
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.435,26</b>	<b>6.527,45</b>	<b>78,01%</b>

Los ingresos de Pilonera del Norte S.A. aumentan en 1,87% entre el año 2008 y 2009. Efectivamente, los ingresos totales que, en 2008 fueron USD 71.393,60 subieron a USD 72.752,50 en 2009.

Este crecimiento de ingresos operacionales tiene que ver exclusivamente con el aumento del rubro de germinación de liciantus y la venta de plantas hormamentales.

Los costos operacionales reflejan un incremento en términos relativos del 5,86% con respecto al periodo anterior, y los costos no operacionales decremantan en (-) 101,55%, lo cual va de acuerdo al incremento de la utilidad en el resultado del ejercicio de los dos periodos, dado que el 2008 el resultado fue de utilidad de USD 1.435,26 y en el 2009 el resultado fue de utilidad de USD 6.527,45.

El 2009 fue un año de aumento de los ingresos de la empresa de manera conservadora y un importante decremento de los costos, en este período la empresa obtiene utilidades mayores que el período anterior, sin embargo no ha utilizado toda su capacidad de producción.

## 2.- Indicadores Financieros.-

### a) Capital de Trabajo

	2008	2009
Activo Corriente	2.693,54	3.311,55
(-) Pasivo Corriente	62.573,91	57.914,57
Capital de Trabajo	-59.880,37	-54.603,02

El capital de trabajo de la empresa disminuye su valor negativo en USD (-) 5.277,35 es decir un 8,81%, en el periodo 2008 y 2009 la empresa no trabaja con capital propio de trabajo.

Los componentes del Activo Corriente se componen así: i) Caja y Bancos va de USD 762,10 en 2008 a USD 512,72 ii) Cuentas por Cobrar Clientes , va desde USD 1.055,70 en 2008 a USD 2.093,95 en 2009, iii) Crédito Tributario Renta, que corresponde al valor pagado al SRI en el 2009 por concepto de anticipo al Impuesto a la renta por un valor de USD 704,87.

Los componentes del Pasivo Corriente tiene un comportamiento razonable y consistente con respecto al año anterior, disminuyen en (-) 4.659,34 es decir un 7,45% respecto del año anterior, por lo cual cabe recalcar el siguiente detalle de las cuentas que integran este grupo: i) Proveedores Nacionales , va de USD 28.335,08 en 2008 a USD 28.673,03 en 2009 ii) Prestamos a Accionistas, va de USD 22.306,18 en 2008 a 22.037,99 en 2009 iii) Documentos por pagar a Instituciones Financieras, registra en 2008 USD 4.432,92 a USD 3.358,10 en 2009 USD iiiii) Impuestos, Sueldos y Beneficios Sociales disminuye de USD 7.499,73 en 2008 a USD 3.845,45 en 2009.

### b) Razón de Liquidez.-

	2008	2009
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	0,04	0,06

La empresa cuenta con USD 0,06 por cada dólar de deuda a corto plazo.

c) **Financiamiento del total de los activos**

	2008	%	2009	%
Patrimonio	-9.024,97	-15,86	-3.643,60	-6,71
Total pasivos	65.932,01	115,86	57.914,57	106,71
Total activos	56.907,04	100,00	54.270,97	100,00

Los activos totales de Pilonera del Norte S.A. se financian en su totalidad con recursos ajenos.

d) **Estructura Patrimonial de Pilonera del Norte.**

	2008	2009	Variación
Capital Suscrito	800,00	800,00	0,00
Reserva Legal	0,00	14,46	14,46
Resultado Ejerc Anteriores	-11260,23	-10985,51	274,72
Resultado del Ejercicio	1435,26	6527,45	5092,19
	-9024,97	-3643,60	

El patrimonio de Pilonera del Norte en el presente periodo registra la utilidad del ejercicio, con un incremento en la utilidad del 2009 en 5.092,19 con respecto al 2008, como observamos en el cuadro comparativo, y disminuye la pérdida acumulada.

e) **Utilidad Neta**

	2008	2009
Utilidad neta antes de impuestos/Ventas Netas	0,02	0,09

El comportamiento de este índice evidencia el incremento de la empresa en cuanto a su generación de utilidad.

f) **Período de Cobro**

	2008	2009
Cuentas por cobrarX360/Ventas Totales	5,32	10,36

El período promedio de recuperación de cartera de la empresa va de 5 a 10 días del 2008 al 2009.

g) **Eficiencia de activos**

	2008	2009
Ventas Netas /Total de los activos	1,25	1,34

El incremento del total de ventas se demuestra en el comportamiento de este índice, en función del decremento de los activos de la empresa en (-) 8,96%, en gran parte por el registro de la depreciación del vehículo adquirido en 2008.

#### h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a corto plazo de la empresa al 31 de diciembre de 2009. La siguiente tabla muestra la baja de estas cuentas en el orden de los USD 4.659,34.

	2008	2009	Variación
Proveedores Nacionales	28.335,08	28.673,03	337,95
Prestamos Accionistas	22.306,18	22.037,99	-268,19
Documentos por pagar Ins Financieras	4.432,92	3.358,10	-1.074,82
Impuestos por Pagar	35,23	79,39	44,16
IESS por Pagar	430,00	539,22	109,22
Sueldos por Pagar	5.446,96	2.668,08	-2.778,88
Benef Sociales Por Pagar	1.587,54	558,76	-1.028,78
Totales	62.573,91	57.914,57	-4.659,34

#### 4.- Administración de los recursos financieros.-

a) Al 31 de Diciembre de 2009, Pilonera del Norte S.A. mantenía USD 512,73 en recursos líquidos, como depósitos en cuenta a la vista y caja. Estos valores se distribuían así:

Entidad	Moneda	Instrumento	Valor	Status
CAJA GENERAL	USD	Efectivo	40,75	Liquido
PICHINCHA	USD	Cta Corriente	471,98	Disponible
Total			512,73	

#### 5.- Aspectos contables y tributarios.-

- La venta del servicio de germinación de plantas esta gravada con tarifa 0%. El RUC de la empresa se encuentra vigente y los pagos por obligaciones con el SRI se han realizado dentro de las fechas estipuladas por el reglamento. El crédito fiscal que se genera por la compra de insumos y materiales que se incorporan a la producción, de acuerdo con la ley, se envió al gasto. Las retenciones de Ley se están aplicando de acuerdo a lo estipulado en los reglamentos respectivos. Los porcentajes de depreciación, el manejo y registro de los mismos es prolijo.
- La empresa esta aplicando de manera satisfactoria el reglamento de facturación vigente. Los formularios de factura, retenciones, liquidaciones de compra, guías de remisión, cumplen con los requisitos exigidos por el SRI en cuanto a forma y tiempo de vigencia.

#### 6.- Aspectos administrativos.-

- Al 31 de diciembre de 2008 Pilonera del Norte tenía seis empleados en su nomina, distribuidos de la siguiente manera: Administrativo dos y Operativos cuatro.

- b) Para referencia, la nomina pagada en Junio de 2009 alcanzo los USD 2.290,00 distribuidos en siete personas, dos administrativos y cinco operativos.
- c) En Diciembre de 2009 el rol de pagos fue de USD 2.508,00 distribuidos en dos administrativos y seis operativos.
- d) El método de pago a los empleados es mediante cheque individual y rol firmado.
- e) Los roles de pago se encuentran al día. Las planillas de pago por aportaciones al IESS se encuentran presentadas correctamente y a tiempo. La empresa no tiene obligaciones pendientes con el mencionado Instituto. A la fecha de esta revisión no estaban registrados préstamos quirografarios de los empleados.
- f) Los sueldos de los empleados cumplen con los valores fijados por las comisiones sectoriales respectivas.
- g) El gerente y presidente actuales están en funciones con nombramientos vigentes, debidamente inscritos en el Registro Mercantil y en la Superintendencia de Compañías. El Gerente tiene nombramiento desde el 23 de septiembre de 2005, por cinco años, y esta inscrito en el registro Mercantil. De igual modo, el nombramiento del Presidente de Pilonera del Norte, esta debidamente registrado por cinco años desde 26 de septiembre de 2005.
- h) Las obligaciones de Pilonera del Norte con la Superintendencia de Compañías se encuentran pagadas. El certificado de actividad y cumplimiento de obligaciones ha sido presentado a esta revisión.
- i) Los libros de actas y sesiones del Directorio y el libro de socios han sido presentados a esta revisión. Las reuniones de directorio se realizan de acuerdo a los plazos establecidos en el artículo noveno de las escrituras de constitución de la sociedad. El manejo de estos libros es prolijo. El titulo de accionistas de Pilonera del Norte S.A. corresponde a tres personas naturales con participaciones del 26%,25% y 49% de capital.

De los señores Accionistas,

Muy atentamente,

  
Ing. C.P.A. Aracely Proaño Silva.  
Comisario de Pilonera del Norte S.A.

