

INFORME DE COMISARIO

PILONERA DEL NORTE S. A.

EJERCICIO ECONOMICO 2010

Contenido:

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

Marzo de 2011

Informe de Comisario Flores de Pilonera del Norte S.A.
Periodo Enero- Diciembre 2010

Ibarra, Marzo de 2011

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 2010 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 la comprobación de evidencias que representa las cifras de los estados financieros.

1.- Análisis de Ingresos y Egresos.-

INGRESOS	2009	2010	INCREMENTO %
Ingresos Totales	72,752.50	182,176.38	150.41%
Ingresos Operacionales	72,752.50	176,393.65	142.46%
Ingresos No Operacionales	0.00	5,782.73	100.00%
EGRESOS			
Costos Totales	66,225.05	171,587.40	159.10%
Costos Operacionales	59,135.92	159,630.24	169.94%
Costos No operacionales	7,089.13	11,957.16	68.67%
RESULTADO DEL PERIODO	6,527.45	10,588.98	62.22%

Los ingresos operacionales de Pilonera del Norte S.A. aumentan en 142,46% entre el año 2009 y 2010. Los ingresos no operacionales que en el período 2009 no registraban valor, en el período 2010 registran un valor de USD 5.782,76 Efectivamente, los ingresos totales que, en 2009 fueron USD 72.752,50 en 2009, en 2010 reflejan un valor de USD 182.176,38 correspondientes al incremento de 150,41% de los ingresos totales

Este crecimiento de ingresos operacionales tiene que ver exclusivamente con el aumento del rubro de germinación de liciantus (pilonos) y la venta de plantas de hortalizas, semillas, turba que en este período han incrementado diversificando los rubros de ingresos de Pilonera, es decir han utilizado en mejor manera su capacidad productiva.

Los ingresos no operacionales corresponden a la utilidad registrada en la venta de un vehículo y los intereses en cuentas corrientes.

Los costos operacionales reflejan un incremento en términos relativos del 169,94% con respecto al periodo anterior, y los costos no operacionales crecen en 68,67%, los costos totales incrementa en términos relativos en 159,10%, es decir en menor porcentaje que los ingresos, sin embargo se refleja incremento de la utilidad en el resultado del ejercicio de los dos periodos, dado que el 2009 el resultado fue de utilidad de USD 6.527,45 y en el período 2010 refleja utilidad de USD 10.588,98, es decir un crecimiento de la utilidad en 62,22%.

El 2010 fue un año de aumento de los ingresos de la empresa de manera importante, los costos han incrementado en mayor porcentaje en relación directa con el aumento de los ingresos, en este período la empresa obtiene utilidades mayores que el período anterior, ha mejorado la utilización de sus recursos, sin embargo no ha utilizado toda su capacidad de producción.

2.- Indicadores Financieros.-

a) Capital de Trabajo

	2009	2010
Activo Corriente	3.311,55	19.575,28
(-) Pasivo Corriente	57.914,57	65.599,93
Capital de Trabajo	-54.603,02	-46.024,65

El capital de trabajo de la empresa disminuye su valor negativo en USD (-) 8.578,37 es decir un 15.71%, en el periodo 2009 y 2010 la empresa no trabaja con capital propio de trabajo.

Los componentes del Activo Corriente crecen considerablemente en términos relativos en 491,12% con respecto al ejercicio anterior y se componen así: i) Caja y Bancos va de USD 512,72 a USD 7.598,93 ii) Cuentas por Cobrar Clientes va de USD 2.093,95 en 2009 a USD 8.376,17, iii) Otras cuentas por Cobrar refleja en 2010 un valor de USD 2.400,00 iiiii) Crédito Tributario Renta, que corresponde al valor pagado al SRI en el 2010 por concepto de anticipo al Impuesto a la renta por un valor de USD 1.200,18.

Los componentes del Pasivo Corriente tiene un comportamiento razonable y consistente con respecto al año anterior, aumenta en USD 7.685.36 es decir 13.27 % 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 28.673,03 a USD 6.521,13 en 2009 ii) Prestamos a Accionistas, va de USD 22.037,99 en 2009 a USD

20.920,53iii) Acreedores Varios(FLORETUM) registra en 2010 un valor de USD 16.700,27 iiiii) Documentos por pagar a Instituciones Financieras, registra en 2009 USD 3.358,10 y en 2010 registra USD 17.567,45 iiiii) Impuestos, Sueldos y Beneficios Sociales va de USD 3.845,45 en 2009 a USD 3.890,55 en 2010 .

b) Razón de Liquidez.-

	2009	2010
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	0,06	0,30

La empresa cuenta con USD 0,30 por cada dólar de deuda a corto plazo.

c) Financiamiento del total de los activos

	2009	%	2010	%
Patrimonio	-3.643,60	-6,71	4.945,58	5,37
Total pasivos	57.914,57	106,71	87.150,38	94,63
Total activos	54.270,97	100,00	92.095,96	100,00

Los activos totales de Pilonera del Norte S.A. se financian en 94,63% con recursos ajenos y en 5.37% con recursos propios.

d) Estructura Patrimonial de Pilonera del Norte.

	2009	2010	Variación
Capital Suscrito	800,00	800,00	0,00
Reserva Legal	0,00	240,84	240,84
Resultado Ejer Anteriores	-10985,51	-6684,24	4301,27
Resultado del Ejercicio	6527,45	10588,98	4061,53
	-3658,06	4945,58	

El patrimonio de Pilonera del Norte en el presente periodo registra la utilidad del ejercicio, con un incremento en la utilidad del 2010 en USD 4.061,53 con respecto al 2009, como observamos en el cuadro comparativo, y disminuye la pérdida acumulada.

e) Utilidad Neta

	2009	2010
Utilidad neta antes de impuestos/Ventas Netas	0,09	0,06

La utilidad neta del período 2010 decrece en este índice en relación al período anterior, sin embargo se evidencia que mantiene su capacidad de generación de utilidad en términos netos.

f) Período de Cobro

	2009	2010
Cuentas por cobrarX360/Ventas Totales	10,36	16,55

El período promedio de recuperación de cartera de la empresa va de 10 a 17 días del 2009 al 2010.

g) Eficiencia de activos

	2009	2010
Ventas Netas /Total de los activos	1,34	1,98

El incremento del total de ventas se demuestra en el comportamiento de este índice, en relación directa con el crecimiento de los activos de la empresa en 491,12% en términos relativos.

h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a corto plazo de la empresa al 31 de diciembre de 2010. La siguiente tabla muestra el incremento de estas cuentas en el orden de los USD 7.685,36 con respecto al período anterior.

	2009	2010	Variación
Proveedores Nacionales	28,673.03	6,521.13	-22,151.90
Acreedores Varios (FLORETUM)	0.00	16,700.27	16,700.27
Prestamos Accionistas	22,037.99	20,920.53	-1,117.46
Documentos por pagar Ins Financieras	3,358.10	17,567.45	14,209.35
Impuestos por Pagar	79.39	267.73	188.34
IESS por Pagar	539.22	860.26	321.04
Sueldos por Pagar	2,668.08	2,232.56	-435.52
Benef Sociales Por Pagar	558.76	530.00	-28.76
Totales	57,914.57	65,599.93	7,685.36

4.- Administración de los recursos financieros.-

a) Al 31 de Diciembre de 2010, Pilonera del Norte S.A. mantenía USD 7.598,93 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	495,02	Liquido
PICHINCHA	USD	Cta Corriente	260,45	Disponible
INTERNACIONAL	USD	Cta Corriente	6843,46	Disponible
Total			7598,93	

5.- Aspectos contables y tributarios.-

- a) La venta del servicio de germinación de plantas, semillas, turba están gravados 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.
- b) 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.

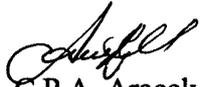
6.- Aspectos administrativos.-

- a) Al 31 de diciembre de 2009 Pilonera del Norte tenía ocho empleados en su nomina, distribuidos de la siguiente manera: Administrativo dos y Operativos seis.
- b) Para referencia, la nomina pagada en Junio de 2010 alcanzo los USD 3.040,00 distribuidos en ocho personas, dos administrativos y seis operativos.
- c) En Diciembre de 2010 el rol de pagos fue de USD 2.560,00 distribuidos en dos administrativos y cuatro 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 dos empleados mantienen préstamos quirografarios de los empleados, están al día en los pagos y se descuenta estos valores del rol.
- f) Los valores correspondientes al pago de fondo de reserva se los realiza de seis personas y se cancela en el rol de pagos mensual.
- g) Los sueldos de los empleados cumplen con los valores fijados por las comisiones sectoriales respectivas.
- h) 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 22 de septiembre de 2010, 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 15 de septiembre de 2010.
- i) 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.
- j) Los libros de actas y sesiones de Socios y el libro de socios han sido presentados a esta revisión. Las reuniones de Socios 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 título 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.

