

INFORME DE COMISARIO

PILONERA DEL NORTE S. A.

EJERCICIO ECONOMICO 2008

Contenido:

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

Marzo de 2009

Informe de Comisario Flores de Pilonera del Norte S.A.
Periodo Enero- Diciembre 2008

Ibarra, Marzo de 2008

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 2008, 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 | 2007 | INCREMENTO % |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Totales | 71.393,60 | 28.917,40 | 146,89% |
| EGRESOS | | | |
| Costos Operacionales | 55.669,92 | 32.059,31 | 73,65% |
| Costos No operacionales | 14.288,42 | 2.272,83 | 528,66% |
| RESULTADO DEL PERIODO | 1.435,26 | -5.414,74 | -126,51% |

Los ingresos de Pilonera del Norte S.A. aumentan en 146,89% entre el año 2007 y 2008. Efectivamente, los ingresos totales que, en 2007 fueron USD 28.917,40 subieron a USD 71.393,60 en 2008.

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

Los costos operacionales reflejan un incremento en términos relativos del 73,65% con respecto al periodo anterior, y los costos no operacionales incrementan en 528,66%, lo cual va de acuerdo al incremento en mayor porcentaje de los ingresos,

lo cual es reflejado en el resultado del ejercicio de los dos periodos, dado que el 2007 el resultado fue de pérdida de USD 5.424,74 y en el 2008 el resultado fue de utilidad de USD 1.435,26.

En todo caso, el 2008 fue un año de incremento de ingresos de la empresa, pues se incrementaron en USD 42.476,20, en este período la empresa obtiene utilidades aun cuando no ha utilizado su capacidad real de producción.

2.- Indicadores Financieros.-

a) Capital de Trabajo

| | 2007 | 2008 |
|----------------------|------------|------------|
| Activo Corriente | 116,80 | 2.693,54 |
| (-) Pasivo Corriente | 51.493,70 | 62.573,91 |
| Capital de Trabajo | -51.376,90 | -59.880,37 |

El capital de trabajo de la empresa disminuye en USD (-) 8.503,47 es decir un 16,55%, es decir en el periodo 2007 y 2008 la empresa no trabaja con capital propio de trabajo.

Los componentes del Activo Corriente se componen así: i) Caja y Bancos va de USD 116,80 a USD 762,10 ii) Cuentas por Cobrar Clientes se incrementa, va desde USD 0,00 a USD 1.055,70, iii) Crédito Tributario Renta, que corresponde al valor pagado al SRI por concepto de anticipo al Impuesto a la renta por un valor de USD 875,74.

Los componentes del Pasivo Corriente tiene un comportamiento razonable y consistente con respecto al año anterior, pues aumenta en 11.080,21 es decir un 21,52% respecto del año anterior, por lo cual cabe recalcar el siguiente detalle de las cuentas que integran este grupo: i) Proveedores Nacionales disminuye, va de USD 38.419,77 en 2007 a 28.335,08 en 2008 ii) Prestamos a Accionistas, va de USD 10.649,07 en 2007 a 22.306,18 en 2008 iii) Documentos por pagar a Instituciones Financieras, esta obligación se contrae en 2008 con un valor de 4.432,92, en su proporción corriente por la adquisición de un vehículo USD iiiii) Impuestos, Sueldos y Beneficios Sociales incrementa de USD 2.424,86 en 2007 a USD 7.499,73 en 2008.

b) Razón de Liquidez.-

| | 2007 | 2008 |
|------------------------------------|------|------|
| Activo Corriente/ Pasivo Corriente | 0,00 | 0,04 |

La empresa cuenta con USD 0,04 por cada dólar de deuda a corto plazo.

c) Financiamiento del total de los activos

| | 2007 | % | 2008 | % |
|---------------|------------|--------|-----------|--------|
| Patrimonio | -10.460,23 | -25,49 | -9.024,97 | -15,86 |
| Total pasivos | 51.493,70 | 125,49 | 65.932,01 | 115,86 |
| Total activos | 41.033,47 | 100,00 | 56.907,04 | 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.

| | 2007 | 2008 | Variación |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Capital Suscrito | 800,00 | 800,00 | 0,00 |
| Resultado Ejerc Anteriores | -5845,49 | -11260,23 | -5414,74 |
| Resultado del Ejercicio | -5414,74 | 1435,26 | 6850,00 |
| | -10460,23 | -9024,97 | |

El patrimonio de Pilonera del Norte en el presente periodo registra la utilidad del ejercicio, como observamos en el cuadro comparativo, por lo cual disminuye en forma relativa la pérdida acumulada.

e) Eficiencia de activos

| | 2007 | 2008 |
|------------------------------------|------|------|
| Ventas Netas /Total de los activos | 0,70 | 1,25 |

El notable incremento del total de ventas se demuestra en el comportamiento de este índice, que también refleja el incremento de los activos de la empresa en 39,64% en gran parte por la adquisición de un vehículo.

h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a corto plazo de la empresa al 31 de diciembre de 2008. La siguiente tabla muestra el incremento de estas cuentas en el orden de los USD 6.647,29.

| | 2007 | 2008 | Variación |
|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Proveedores Nacionales | 38.419,77 | 28.335,08 | -10.084,69 |
| Prestamos Accionistas | 10.649,07 | 22.306,18 | 11.657,11 |
| Documentos por pagar Inst Financieras | 0,00 | 4.432,92 | 4.432,92 |
| Impuestos por Pagar | 20,90 | 35,23 | 14,33 |
| IESS por Pagar | 557,74 | 430,00 | -127,74 |
| Sueldos por Pagar | 1.536,20 | 5.446,96 | 3.910,76 |
| Beneficios Sociales Por Pagar | 310,02 | 1.587,54 | 1.277,52 |
| Totales | 51.493,70 | 62.573,91 | 6.647,29 |

Las cuentas por pagar a largo plazo están conformadas por la obligación contraída por la adquisición de un vehículo, lo que se registra en la cuenta documentos por pagar a instituciones financieras por un valor de USD 3.358,10.

4.- Administración de los recursos financieros.-

a) Al 31 de Diciembre de 2008, Pilonera del Norte S.A. mantenía USD 762,10 en recursos líquidos, como depósitos en cuenta a la vista y caja. Estos valores se distribuían así:

| <u>Entidad</u> | <u>Moneda</u> | <u>Istrumento</u> | <u>Valor</u> | <u>Status</u> |
|----------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| CAJA GENERAL | USD | Efectivo | 200,63 | Liquido |
| PICHINCHA | USD | Cta Corriente | 561,47 | Disponible |
| Total | | | 762,10 | |

5.- Aspectos contables y tributarios.-

- a) 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.
- 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 2007 Pilonera del Norte tenía cinco empleados en su nomina, distribuidos de la siguiente manera: Administrativo uno y Operativos cuatro.
- b) Para referencia, la nomina pagada en Junio de 2008 alcanzo los USD 2.000 distribuidos en dos administrativo y cuatro operativos.
- c) En Diciembre de 2008 el rol de pagos fue de USD 2.000 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 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 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.

