

INFORME ANUAL DEL COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO 2011

Señores Accionistas de la Empresa Guillermo Pasquel Cía. Ltda.:

Dando cumplimiento a las disposiciones legales, contempladas en la Ley de Compañías vigentes, respectivamente, me permito poner a consideración de la Junta General de Accionistas, el presente informe del cumplimiento de las normas Societarias y Fiscales, desarrolladas en el ejercicio económico del año 2011.

CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS

La Compañía ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias y las impartidas por la Junta General de Accionistas.

Los Libros societarios se encuentran al día.

PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO

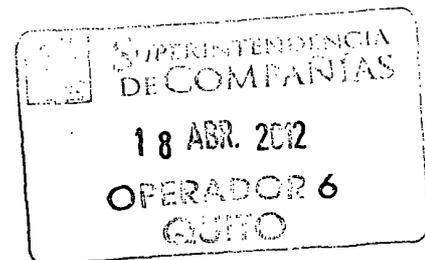
La Compañía mantiene normas y procedimientos de control para poder prevenir los malos manejos por parte del personal de acuerdo a las normas de Auditoría. Estas políticas deberán ser actualizadas, según las modificaciones de las operaciones de la misma.

ASPECTOS CONTABLES Y FINANCIEROS

Se ha revisado la contabilidad y se observa una aplicación razonable, de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, como el registro en sus libros, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); dando como resultado cifras aceptables en los Estados Financieros.

Para el análisis del Estado de la Compañía se presentan los siguientes índices financieros:

INDICES FINANCIEROS



GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA.

ANÁLISIS FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2011

1.1. INDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE

ANO	2011	2010	2009	2008
Fórmula				
ACTIVO CORRIENTE	2,795,245.50	2,453,819.78	2,666,104.16	2,283,720.93
PASIVO CORRIENTE	429,690.79	426,920.82	721,763.31	964,815.46
Resultado	6.51	5.75	3.69	2.37

Composicion del Activo Corriente

	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Caja Bancos	205,485.81	13,109.40	54,568.61	7%	1%	2%
Inversiones financieras temporales	802,796.00	-	-	29%	0%	0%
Ctas y Docs por Cobrar Clientes No Relacionados	1,116,070.22	1,380,143.42	981,286.22	40%	56%	37%
(-) Provisión cuentas incobrables	39,016.85	28,907.05	-15,758.51	-1%	-1%	-1%
Ctas y Doc por Cobrar Clientes Relacionados	2,961.43	64,172.48	147,095.85	0%	3%	6%
Otras cuentas por cobrar	5,309.05	7,765.31	15,915.03	0%	0%	1%
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	-	-	27,290.03	0%	0%	1%
Créd. Trib. a favor de la empresa (IR años anteriores)	-	-	22,141.32	0%	0%	1%
Inventario de Producto Terminado y Mercad. en Almacén	682,283.70	797,748.99	1,426,952.93	24%	33%	64%
Dividendos pagados por anticipado	19,356.34	219,787.23	6,612.68	1%	9%	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,795,245.50	2,453,819.78	2,666,104.16	100%	100%	100%

1.2. INDICE DE LA PRUEBA DEL ACIDO

ANO	2011	2010	2009	2008
Fórmula				
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	2,112,961.80	1,656,070.79	1,239,151.23	1,827,024.00
PASIVO CORRIENTE	429,690.79	426,920.82	721,763.31	964,815.46
Resultado	4.92	3.88	1.72	1.89

1.3. INDICE DE ROTACION DE CARTERA

ANO	2011	2010	2009	2008
Fórmula				
Ventas Anuales	9,649,690.40	9,807,044.09	9,778,001.50	6,999,271.95 (1)
VENTAS ANUALES A CREDITO	8,105,739.94	8,237,917.04	7,822,401.20	6,999,271.95
PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR	1,080,765.32	1,418,752.38	1,129,902.40	1,497,066.50
PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR MENSUAL	675,478.33	686,493.09	651,866.77	583,272.66

Días de Cuentas por Cobrar Clientes No Relac. (cierre de año)	48.00	59.00	44.00	30.00
Días de Cuentas por Cobrar Clientes Relac. (cierre de año)	-	3.00	7.00	46.00
<u>Días de Cuentas por Cobrar Otras (cierre de año)</u>	-	-	1.00	-
Días de Cuentas por Cobrar en Total (cierre de año)	48.00	62.00	52.00	77.00
(+/-) Incremento / Reducción días CxC promedio	14.00	10.00	25.00	-
Resultado	7.50	5.81	6.92	4.68

1.4. ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIO

AÑO	2011	2010	2009	2008
Formula				
COSTO DE VENTAS (GASTOS DE OPERACIÓN)	8,329,107.76	8,596,180.19	8,450,408.93	2,635,586.03
PROMEDIO DE EXISTENCIAS DE INVENTARIO	682,283.70	797,748.99	1,426,952.93	466,696.93
Resultado	12.21	10.78	5.92	5.77

1.5. ÍNDICE DE ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

AÑO	2011	2010	2009	2008
Formula				
VENTAS ANUALES	9,648,690.40	9,807,044.09	9,778,001.50	
CAPITAL DE TRABAJO PROMEDIO	2,504,960.86	2,422,046.34	2,378,927.86	(*)
Resultado	3.85	4.05	4.11	n/a

2. ÍNDICES DE ESTABILIDAD

2.1. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

AÑO	2011	2010	2009	2008
Fórmula				
PASIVO TOTAL	491,614.30	484,251.80	989,162.52	1,006,895.19
ACTIVO TOTAL	3,202,156.91	2,796,295.60	2,863,437.50	2,507,541.60
Resultado	15.4%	17.3%	34.5%	40.2%

2.2. RAZÓN DE PASIVO LARGO PLAZO A PATRIMONIO NETO

AÑO	2010	2010	2009	2008
Fórmula				
PASIVO LARGO PLAZO	61,558.23	67,330.98	49,316.15	42,079.73
PATRIMONIO NETO	2,710,542.61	2,312,043.80	1,874,274.98	1,500,646.41
Resultado	0.02	0.02	0.03	0.03

2.3. RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE A PASIVO TOTAL

AÑO	2010	2010	2009	2008
Fórmula				
CAPITAL CONTABLE	2,710,542.61	2,312,043.80	1,874,274.98	1,500,646.41
PASIVO TOTAL	491,614.30	484,251.80	989,162.52	1,006,895.19
Resultado	5.51	4.77	1.89	1.49

SUPERINTENDENTE DE COMPANÍAS

18 ABR. 2012

OPERADOR 6
ALUJO

2.4. RAZÓN DE CAPITAL CONTABLE ENTRE ACTIVO FIJO

<u>AÑO</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fórmula				
CAPITAL CONTABLE	2,710,542.81	2,312,043.80	1,874,274.98	1,500,646.41 (**)
ACTIVO FIJO	345,863.89	281,428.30	197,333.34	223,820.67
Resultado	7.84	8.22	9.50	6.70

2.2. ESTABILIDAD OPERATIVA

<u>AÑO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Total Utilidades acumuladas	1,437,563.72	1,187,274.10	1,003,252.98	629,824.41
Evolución de utilidades acumuladas	21.1%	18.3%	59.3%	
Total Capital + Reservas	1,272,978.89	1,124,769.70	871,022.00	871,022.00
Evolución de Capital + Reservas	13.2%	29.1%	0.0%	

3. ÍNDICES DE PRODUCTIVIDAD / RENTABILIDAD**3.1. MARGEN DE UTILIDAD NETA**

<u>AÑO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fórmula				
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	398,498.81	364,183.82	373,628.57	629,624.41
VENTAS ANUALES	9,649,690.40	9,807,044.09	9,778,001.50	6,999,271.95
Resultado	4.1%	3.7%	3.8%	9.0%

3.2. RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS

<u>AÑO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fórmula				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	398,498.81	364,183.82	373,628.57	629,624.41
ACTIVOS TOTALES	3,202,156.91	2,796,295.60	2,863,437.50	2,507,541.60
Resultado	12%	13%	13%	25%

3.3. RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

<u>AÑO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fórmula				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	398,498.81	364,183.82	373,628.57	629,624.41
PATRIMONIO	2,710,542.81	2,312,043.80	1,874,274.98	1,500,646.41
Resultado	15%	16%	20%	42%

OPINION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al analizar el Balance General y verificar el método contable empleado, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, en mi opinión los saldos que refleja los Estados Financieros del ejercicio económico 2011 se establecen razonables,

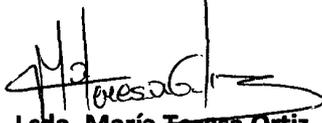
SUPERINTENDENCIA
DE COMPANÍAS
18 ABR. 2012
RECADADOR 6

recomendando a la Junta General de Accionistas su aprobación, reservándose el derecho de ejercer la responsabilidad según lo contempla el Art. 265 (Ex 307) numeral 1, literal b) de la Ley de Compañías, que no extingue de responsabilidad a los Administradores de la compañía.

CONCLUSIONES

En mi opinión los Estados Financieros presentados, reflejan la real situación de la empresa al cierre del presente ejercicio económico; a la vez que los Administradores han aplicado correctamente las disposiciones legales y estatutarias en el desempeño de sus funciones, por lo que me permito recomendar a los Accionistas la Aprobación de los mismos, la administración cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta y al valor agregado.

Atentamente,



Lcda. María Teresa Ortiz
Comisaria
CI: 1706296454

