INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ambato, 22 de Abril del 2005

Señores
SOCIOS DE SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda.
Presente.

De mi consideración:

Pongo en conocimiento de los señores socios de SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda. El Informe de Comisario sobre los Estados Financieros del ejercicio económico 2004, que ha sido elaborado en base a los documentos e información proporcionada por la Administración, cuyos resultados expongo a continuación:

ANTECEDENTES

La Compañía SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública el 17 de Noviembre de 1983 en la Notaria Segunda del Cantón Ambato del Dr. Luis Eduardo Riofrío Prado e inscrita el 6 de Febrero del 1984 según resolución 11732 de la Superintendencia de Compañías, con un capital inicial de 990.000,00 sucres.

El 12 de diciembre del 2002 se realizó un aumento de capital a USD 99.000,00 el cual esta inscrito mediante Escritura en la Notaria Quinta del Cantón Ambato del Dr. Hernán Santamaría Sancho, junto con la resolución N° 02.A.Dic.264 de la Intendencia de Compañías de Ambato de Diciembre 19 del 2002 bajo el # 539 del Registro Mercantil.

Posteriormente el 16 de Julio del 2003 ante el Notario el Dr. Rodrigo Naranjo se suscribe la escritura de Cesión de particiones quedando de la siguiente forma.

SOCIOS	CAPITAL	PORCENTAJE
Zurita Lara José Antonio	39.600,00	40,00
Jácome Sánchez Fanny Beatriz	23.760,00	24,00
Jácome Sánchez María Eugenia	8.910,00	9,00
Gavilanes Jácome César Gabriel	8.910,00	9,00
Gavilanes Jácome Jorge Luis	8.910,00	9,00
Gavilanes Jácome Javier Alejandro	8.910,00	9,00
T O T A L	**99.000,00**	**100,00**

El objetivo social de la compañía es la importación y comercialización de productos químicos para la industria del cuero, se encuesta administrada por el Presidente y Gerente, teniendo este último la representación legal.

De acuerdo a la Junta de Socios del 18 de febrero del 2004, se designó al Comisario Revisor de la Compañía, para el período 2004 a la Dra. Karina Barriga.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

La administración de la empresa, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentarias y resoluciones tanto de la Junta General como del directorio.

Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información requerida para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2004.

La presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales, se ha cumplido.

CONTROL INTERNO

En la inspección realizada, se ha podido observar que existe un control adecuado de las actividades administrativas y comercialización. El área de ventas cuenta con personas responsables, quienes se encargan de supervisar de manera efectiva los procedimientos de control de saldos deudores de clientes y de su recuperación oportuna en el caso de las ventas.

Para la elaboración de los Estados Financieros se ha considerado como unidad monetaria el dólar, tomando como base los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los inventarios de mercaderías son valorados bajo el sistema de inventarios promedios.

Los costos y gastos al cierre de periodo, son reconocidos conforme las transacciones y operaciones registradas en el ejercicio.

ANÁLISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para el análisis de los Estados Financieros se ha tomado en cuenta lo dispuesto por la Ley de Compañías, los Principios de Contabilidad de General Aceptación y la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, habiéndose realizado pruebas selectivas para obtener una seguridad razonable de que los balances están libres de errores significativos. Se aclara que la veracidad, legalidad y propiedad de los registros y los resultados, es de responsabilidad de los administradores, según lo dispuesto la Ley de Compañías.

En anexo adjunto, se presenta el Balance Comparativo de Situación de los ejercicios 2003 y 2004, en los que se puede apreciar las variaciones producidas en las diversas cuentas tanto de Activo como de Pasivo y Patrimonio, sobre los cuales se puede comentar lo siguiente:

ACTIVOS

Al cierre del ejercicio económico 2004, se tiene un Activo Total de USD 500.100,22, que comparado con los USD 424.660,67 del 2003, la compañía ha crecido en el 17,76 %, debido al movimiento económico normal del periodo, cuyos respaldos se encuentran en los archivos de Contabilidad. El Activo está compuesto por los siguientes grupos de cuentas:

ACTIVO DISPONIBLE.- Tiene un saldo de USD 10.551.15, que representa el 2,11% del activo total. Está constituido por las cuentas: Caja General, Caja Chica y Bancos, en donde se registran los ingresos finales de diciembre. La cuenta Bancos registra un saldo de USD 3.440,40, valores que se hallan conciliados con los Estados Bancarios respectivos.

ACTIVO EXIGIBLE.- Presenta un saldo de USD 185.945,79, con una incidencia del 37.18% respecto al Activo total. Este activo está compuesto por:

Clientes.- Presenta un saldo de USD 175.692,27, Para cubrir una posible incobrabilidad de esta cuenta, se ha realizado una provisión de USD 486.31, que significa el 0.28%, con lo cual el saldo neto de la cuenta es de USD 168.378,49.

Cuentas por Cobrar.-- Con un saldo de USD 14.201.32, está compuesto por Obligaciones de particulares que asciende a USD 4.687,81 debido a que los cheques que se entregaron por garantía aun no son devueltos; Obligaciones de Empresas del Grupo cuyo valor es de USD 9.423,51 valor que adeuda hasta el momento Promepell ; y Obligaciones a Socios USD 90,00.

Obligaciones de entidades Ofic.. Corresponde a I.V.A. en compras y retención en la fuente por Ventas. El valor asciende a USD 3.365.98 y cuyo valor se compensa con Retenciones en la Fuente por compras mas Retenciones de IVA por pagar de USD 537,01 quedando un saldo final de USD 2.828,97.

ACTIVO REALIZABLE.- Presenta un saldo de USD 301.475,13, que significa el 60,28% del activo total. Este valor está compuesto por el inventario de mercaderías, maquinaria de clientes y mercaderías , cuyo desglose es:

Inventario de mercaderías	268.428,86
Maquinaria de Clientes (línea terminación poletto)	33.046,27
TOTAL INVENTARIOS . . .	**301.475,13**

Dentro del este Activo se encuentra la Mercadería en Tránsito por un valor de USD 519,60.

ACTIVO FIJO.- Descontado la depreciación, este rubro asciende a USD 1.701,38, representa el 0,34% del Activo Total. El Activo Fijo se descompone de la siguiente manera:

Activo Fijo (furgón y camioneta)	**630,85**
Activo Fijo Depreciable	**1.070,53**

Computadoras	1.371,00
Impresoras	210,00
Menos Depreciación	510,47
TOTAL NETO ACTIVO DEPRECIABLE	**1.070,53**

El Activo Fijo Depreciable con USD 1.581,00, comprende el costo histórico de los
Equipos de computación, cuya depreciación asciende a USD 510,47, dando un saldo neto del Activo Fijo Depreciable de USD 1.070,53.

ACTIVO DIFERIDO.- Este activo asciende a USD 444,18, represénla el 0,09% del Activo Total, registra los saldos por amortizar de los valores invertidos en gastos de instalación.

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS

El PASIVO asciende a USD 326.529,07, representa el 65,29% del total del Activo, habiéndose incrementado en el 25.56% respecto al año 2003, encontrándose conformado por:

PASIVO CORRIENTE.- Este pasivo asciende a USD 268.911,57, significa el 53,77% del Activo Total, compuesto por los siguientes rubros:

Proveedores.- Esta cuenta está dividida por proveedores nacionales y extranjeros la que presenta un saldo USD 217.051,41, corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de materia prima, químicos a diversos proveedores con los que opera la compañía, valores que serán cancelados en el ejercicio 2005. Este rubro constituye el 43,40% del total del Activo, cuyo detalle es:

Proveedores materias primas	32.325,92
Proveedores químicos	37.787,35
Extranjeros	146.938,14
TOTAL PROVEEDORES . . .	**217.051,41**

Obligaciones al I.E.S.S.- Con un saldo de USD 410.02, comprende las obligaciones patronales con sus trabajadores.

Obligaciones al personal.- Correspondiente a los pagos por sueldos y adicionales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, 15% participación utilidades y comisiones, que se liquidarán en el 2005, cuyo saldo asciende a USD 19.947,05.

Obligaciones a particulares.- Con un saldo de USD 17.104,90, comprende las obligaciones que tienen con terceras personas.

Obligaciones a socios.- Presenta un saldo de USD 5.398,19, préstamos por socios de la empresa, el detalle es el siguiente:

SOCIOS	V. PEND PAGO	V. POR UTILID.	TOTAL
Fanny Jácome Sánchez	489,52	921,30	1.410,82
Victor Hugo Jácome Sánchez	1.188,00		1.188,00
José Zurita Lara	130,16		130,16
María Eugenia Jácome Sánchez		345,49	345,49
César Gabriel Gavilanes		345,49	345,49

Jorge Luis Gavilanes	1.287,45	345,49	1.632,74
Javier Alejandro Gavilanes		345,49	345.49

Obligaciones a entidades financieras.- Presenta un saldo de USD 9.000,00 corresponde al préstamo otorgado por Produbanco el inicialmente fue de USD 30.000,00 quedando al 31 de Diciembre el saldo mencionando. Este crédito se realizó para cubrir cancelación de Proveedores al Exterior.

PASIVO LARGO PLAZO.- Este pasivo asciende a USD 57.617,50, con un crecimiento del 126,30% respecto al 2003. Registra los valores correspondientes préstamos por particulares y de socios.

PATRIMONIO

El Patrimonio total asciende a USD 173.571,15, represénla el 34,70% del total del Activo, con un incremento del 5,45% respecto al año anterior. Este rubio está compuesto por el Capital Social con USD 99.000,00; la Reserva Legal USD 2.767,65, Facultativa por USD 32.714,42, con lo cual el patrimonio asciende a USD 134.482,07, y capital adicional por USD 22.937,02 sin considerar la utilidad del ejercicio.

El resultado del ejercicio contable asciende a USD 16.152,06,; luego del reparto de utilidades y calculo del Impuesto a la Renta es de USD 10.713,88 que será analizado con el Balance de ingresos y Gastos.

BALANCE DE RESULTADOS

En el anexo adjunto, se presenta el Balance Comparativo de Resultados de los ejercicios 2003 y 2004, en los que se puede apreciar las variaciones producidas las diversas cuentas de Ingresos y Gastos, sobre los cuales se puede comentar lo siguiente:

Las VENTAS NETAS ascienden a USD 379.247,32, con un incremento de 30,54% respecto al 2003, que se justifica por el incremento en el volumen de ventas y la variación de los precios de los productos comercializados. Arrojando un promedio mensual de USD 31.603,94.

El COSTO DE VENTAS, asciende a USD 305.588,18, significa el 80,58% del total de ventas, con un incremento del 32,29% respecto al 2003, variación que se produce por el volumen de compras adquiridas para la comercialización. El costo de Ventas arroja un promedio mensual de USD 25.465,68.

La diferencia entre las Ventas Netas y Costo de Ventas, produce un margen de Utilidad Bruta de USD 73.659,14, que significa el 19,42% de las Ventas, margen razonable, si se toma en cuenta que el crecimiento de las ventas es mayor que el costo de venta.

Los GASTOS ADMINISTRATIVOS y VENTAS, en conjunto ascienden a USD 53.564,84, que en relación a las Ventas representan el 14,12%, con un incremento total de USD 11.288,03, que significa el 26,70% respecto al 2003.

Los Gastos en Ventas ascienden a USD 27.392,81, con un incremento del 53,99% y los Gastos Administrativos con USD 26.172,03, presentan un incremento del 6,88%,en relación al 2003.

La utilidad operacional cubre el 100% de los gastos, quedando un margen de utilidad de USD 20.094,30, que significa el 5,30% de las ventas netas. Los gastos corresponden a sueldos, honorarios profesionales, movilización y desplazamiento, impuestos y contribuciones, inscripciones y suscripciones, fletes y embalaje, publicidad y propaganda, suministros, servicios, mantenimiento, depreciación, amortización, provisiones etc., los cuales se, han incurrido para atender la actividad administrativa y de comercialización.

Los gastos financieros ascienden a USD 4.533,21, que corresponden a gastos y comisiones bancarias e interés de particulares. Restando este valor del saldo anterior, se tiene una UTILIDAD DE BRUTA DEL EJERCICIO USD 15.561,09, que significa el 4,10% de las ventas.

Los INGRESOS NO OPERACIONALES corresponden a ingresos que no son del giro normal de la Compañía, que ascienden a USD 590,97. Corresponden a intereses percibidos por intereses bancarios e interés ganado por mora.

RESULTADOS, Sumando los resultados anteriores, la Utilidad Total del Ejercicio antes de reparto a trabajadores e impuestos, es de USD 16.152,06, que significa el 4,26% de las ventas, rentabilidad baja con relación al volumen de ventas y al costo de capital en el mercado financiero. Esta situación determina que debe realizarse los mecanismos que permitan incrementar el volumen de las ventas.

La empresa SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda. por el ejercicio económico 2004, arroja una utilidad luego de participaciones e impuestos de USD 10.713,88.

ANÁLISIS FINANCIERO

Conforme los datos que se presenta en los Balances de Situación y Resultados antes expuestos, a continuación se realiza un análisis financieros, que se resume en el siguiente cuadro:

INDICES	2004	2003
A) INDICES DE LIQUIDEZ		
INDICE DE LIQUIDEZ (veces)	1,85	1,80
PRUEBA ACIDA (veces)	0,73	0,75
CAPITAL DE TRABAJO (S/.)	229.043,09	188.057,91
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO (veces)	1,66	1,54
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS (días)	162	184
PERIODO PROMEDIO PAGO (días)	209	295
ROTACION DE INVENTARIO (veces)	1,12	1,11
B) RAZONES DE RENTABILIDAD		
MARGEN DE RENTABILIDAD	19,42	20,49
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	10,26	7,54
D) RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
EXTERNAS	65,29	61,24

En el periodo analizado se puede observar que la liquidez a corto plazo ha aumentado en el 2004 de 1,80 a 1,85 del 2003 lo cual nos indica la capacidad que ha tenido la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, de igual manera presenta una prueba ácida de 0,73 y 0,75 razón por la cual no recurrió a la venta de sus inventarios o de cualquier otra activo de fácil realización para dichas obligaciones.

El Capital de Trabajo se ha incrementado por el crecimiento de las compras para atender las ventas del período, la rotación se incrementó a 0,12 veces, es decir, que las ventas lo superaron al capital invertido.

El Período Medio de Cobro es de 162 días, habiéndose reducido en 22 días respecto al año anterior. El Periodo Medio de Pago se ha disminuido de 295 a 209 días, lo cual significa que la compañía financia en parte sus actividades con el crédito que le conceden los proveedores.

Los Inventarios están rotando en 1.12 veces, en el período actual lo cual se justifica por el mayor volumen de ventas y el mejoramiento en la rentabilidad.

De acuerdo a los Índices de Rentabilidad y Patrimonial obtenidas en el 2004, el margen de rentabilidad baja en 1,07 veces con respecto al año anterior lo cual nos permite medir la manera de como se han controlado los costos y gastos. El rendimiento del patrimonio es de 9,31 para 2004 y de 7,01 para el 2003.

Las razones de endeudamientos externo, nos recalca que por cada dólar invertido en activos en el 2004 de 65,29% ó de 61,24% en el 2003 han sido financiados por acreedores nacionales o extranjeros.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta. Para este objetivo se ha realizado la siguiente liquidación:

	Utilidad Contable	16,152.06
-	15% Utilidad para los trabajadores	- 2,520.91
-	Ingresos Exentos	-
+	15% para los trabajadores sobre ingresos excentos	-
+	Gastos no deducibles en el país	654.02
-	**UTILIDAD GRAVABLE O BASE IMPONIBLE**	**14,285.17**
	25% Impuesto a la Renta	3,571.29
	IMPUSTO A LA RENTA A PAGAR	**10,713.88**

CALCULO DEL 15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES

	Utilidad Contable		16,152.06
+	Gastos no deducibles en el país		654.02
	Base para el cálculo de la Urtilidad a los Trabajadores		16,806.08
	15% UTILIDAD PARA TRABAJADORES	**15%**	**2,520.91**

UTILIDAD DEL EJERCICIO

	Utilidad Contable	16,152.06
-	15% Utilidad para los trabajadores	2,520.91
-	25% Impuesto a la Renta	3,571.29
	UTILIDAD NETA	**10,059.86**

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los Estados Financieros de SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda. Presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre del 2004. Los resultados de sus operaciones, la situación financiera, los cambios operados en ella, guardan conformidad con los registros contables en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), recomendando la Aprobación de los Balances.

RECOMENDACIÓNES

- Frente a la situación que esta atravesando nuestro país en el área de curtiembre influyendo directamente al calzado, se recomienda buscar nuevas tácticas para introducir dentro del mercado competitivo ya que deben estar preparados frente a otros potenciales competidores con la posible firma del Tratado de Libre Comercio.

- Tratar de recuperar cartera para que haya una mejor liquidez dentro de la empresa y por ende cancelar las obligaciones que se tienen pendientes. De igual manera solicitar a las navieras que se entreguen los cheques entregados por garantías por importaciones.

Pongo en su consideración el presente informe, para que luego del análisis correspondiente, se tomen las mejores decisiones para el mejoramiento económico de la Compañía.

Atentamente,

C.P.A. Karina Barriga T
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
Hora:
Fecha: 28 ABR 2005
Ing. Edisson Morales Tobar
ESPECIALISTA DE CONTROL