INFORME DE COMISARIO REVISOR APLICADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ambato, 28 de Abril del 2006

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

De mi consideración:

Cumpliendo con las disposiciones y requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, pongo a conocimiento de los señores socios de SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda. el Informe de Comisario correspondiente al año 2005 realizados a los Estados Financieros, el análisis se elaboró en base a documentos que se encuentran en archivos de la empresa e información proporcionada por la Administración.

1. 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.

Se realizó un aumento de capital a US$ 99.000,00 el 12 de diciembre del 2002, inscrito mediante Escritura en la Notaría 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.

El 16 de Julio del 2003 ante el Notario el Dr. Rodrigo Naranjo se suscribe la escritura de Cesión de particiones, quedando así:

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.

2. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

La Gerencia General de la empresa está representada por la Señorita Fanny Jácome, ratificada por la Junta General de Socios el 29 de abril del 2005 para un periodo de cuatro años, sus funciones son las de ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial. La administración ha venido desempeñando un papel muy importante controlando y cumpliendo con las obligaciones tributarias, patronales, libros sociales y contables con el fin de salvaguardar los bienes de la empresa, responsabilizándose ante el directorio y demás órganos de control.

3. CONTROL INTERNO

Dentro del área administrativa, cuenta el personal capacitado para ejercer sus funciones asignadas, es así que la contabilidad se lleva mediante el programa contable MQR, el mismo que permite tener reportes a diario del movimiento de la empresa lo cual ayuda a la gerencia a la toma decisiones, de igual permite realizar comprobantes de egreso e ingreso los mismos que se encuentran respaldados con los respectivos documentos. Los valores recibidos en efectivo por ventas son depositados en la cuenta bancaria inmediatamente.

El ingreso de mercadería tanto nacional como del exterior se efectúa con documentos de Ingreso a Bodega.

La comercialización se realiza en tres puntos de venta:

- El primero y principal: está ubicada de la Av. Indoamérica Km 4,5
- El segundo: se encuentra en la Av. Bolivariana
- El Tercero: en la Av. Indoamérica Km 4,5 (sector El Pisque)

Para la salida de mercaderías se los realiza mediante facturas que son entregadas a los clientes

Mensualmente se realizan inventarios físicos en cada uno de los puntos. 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.

4. ANÁLISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el análisis de los Estados Financieros están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación y la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, habiéndose realizado pruebas selectivas para obtener resultados razonables.

ESTADO DE SITUACION

ACTIVOS

Al cierre del ejercicio económico 2005, el Activo Total ascendió un 9,50% en relación al año anterior, es decir, USD 500.100,22 a USD, 547.594,61, de acuerdo a la corriente económica del periodo.

El Activo está compuesto por los siguientes grupos de cuentas:

ACTIVO DISPONIBLE.- El saldo se ha incrementado a USD 30.364,19 que representa el 5,55% del activo total. Está constituido por los rubros de: Caja General (USD 26.081,08)esta cuenta figura un valor alto debido a que aquí se registra los cheques protestados de clientes presentados en el último trimestre del año siendo imposibles recuperarlos, Caja Chica (USD 170,00)y Bancos(USD 4.113,11) dicho valor se encuentra conciliado.

ACTIVO EXIGIBLE.- Tiene una incidencia sobre el activo total de 50,47% cuyo saldo es de USD 276.345,22. Está compuesto por:

Clientes.- Presenta un saldo de USD 269.289.69 representando el 49,18% del activo total, para cubrir una posible incobrabilidad de esta cuenta se tiene una provisión acumulada es de USD 8.248,87.

Cuentas por Cobrar.-- Con un saldo de USD 14.043,51, está compuesto por Obligaciones de Particulares (USD 4.530,00) son cheques dados en garantía por concepto de importaciones para desaduanizar; Obligaciones de Empresas del Grupo(USD 9.423,51) obligaciones de Promepell y Paradise Flower ; 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 es USD 1.260,89.

ACTIVO REALIZABLE.- El saldo al término del año es de USD 233.728,01, representando el 42,68% del activo total.

En el año anterior formaba parte de este rubro la cuenta Maquinaria de Clientes (línea terminación poletto), con un valor de USD 33.046,27 en el mes de agosto se realizó la venta por USD 20.620,00 arrojando una pérdida en venta de activo fijo de USD 12.426,28, cuyo movimiento se encuentra registrada en los libros de la empresa con su correspondiente documentación.

Mercadería en Tránsito con un saldo de USD 463,55 también esta dentro de inventarios.

ACTIVO FIJO.- El monto neto es de USD 1.179,65, representa el 0,22 del Activo Total. El Activo Fijo se descompone de la siguiente manera:

Activo Fijo (furgón y camioneta)		**630,85**
Activo Fijo Depreciable		**548,80**
Computadoras	1.371,00	
Impresoras	210,00	
Menos Depreciación	1.032,20	

ACTIVO DIFERIDO.- Respecto al Activo Total tiene una incidencia significativa del 0,05 (USD 296,06), valores a ser amortizados por gastos de instalación.

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS

El PASIVO con USD 362.265,33 representa el 66,16 del total del activo, en relación del año anterior podríamos decir que no ha tenido incidencia. Está conformado por:

PASIVO CORRIENTE.- Este cuenta asciende a USD 304.647,83 equivaliendo el 53,77 del Activo Total, contiene los siguientes rubros:

Proveedores.- Asciende el saldo a USD 234.117,54 constituyendo el 42,75 sobre el activo total de la empresa, a continuación se detalla las cuentas que la componen:

Proveedores materias primas	32.325,92
Proveedores químicos	8.259,09
Otros proveedores	5.359,08
Extranjeros	188.173,44

Obligaciones al I.E.S.S.- Presenta un valor de USD 395,17 correspondiente a los aportes personales del mes de diciembre de 2005 que será cancelado en el mes de enero de 2006, como se lo ha venido realizando.

Obligaciones al personal.- El saldo de USD 21.553,51 pertenece a 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 2006.

Obligaciones a particulares.- Los compromisos adquiridos a terceras personas es de USD 15.461,90, detallados de la siguiente manera: Herlinda Lara (USD 802,51), Ma. Evangelina Sánchez (USD 198,72), José Gavilanes (USD 782,64), Sergio Villacís (USD 20,00), Serafina de Carranza (9.724,469 y Walter Rodríguez (USD 3.933,57.

Obligaciones a empresas.- El valor de USD 2.801,70 es por concepto de arriendo contraída con la Tenería San José.

Obligaciones a socios.- El monto de USD 20.190,00 está relacionada con préstamos de socios a la empresa así como también de dividendos que se les esta adeudando.

SOCIOS	V. PEND PAGO
Fanny Jácome Sánchez	6.484,39
Victor Hugo Jácome Sánchez	1.188,00
José Zurita Lara	2.041,53
María Eugenia Jácome Sánchez	3.275,05
César Gabriel Gavilanes	1.930,06
Jorge Luis Gavilanes	4.840,91
Javier Alejandro Gavilanes	430,06

Obligaciones a entidades financieras.- Muestra un valor de USD 4.515,32 que corresponde a la última cuota de pago del crédito otorgado por Produbanco.

PASIVO LARGO PLAZO.- El valor de USD 57.617,50 corresponde a préstamos otorgados por socios (USD 57.177,50) y particulares (USD 440,00) sin tener variación alguna de una año a otro.

PATRIMONIO

El Patrimonio total es de USD 185.329,28 reflejando un 33,84% del total del activo, reduciéndose un 0,87% en razón al año anterior. Lo componen: Capital Social con USD 99.000,00; Reservas Legal y Facultativa por USD 40.763,49 y capital adicional por USD 22.937,02. El resultado del ejercicio contable a USD 22.628,77 antes de haber realizado el cálculo de impuesto a la renta, reparto de utilidades y reservas.

ESTADO DE RESULTADOS

Las **ventas netas** arrojan un valor de USD 639.920,50 incrementado en el 68,73% en relación al 2004 con un promedio mensual en ventas de USD 53.326,71 justificándose por el volumen de ventas y la variación de los precios.

El **costo de ventas,** presenta un saldo de USD 555.358,17 creciendo en un 86,79% en comparación al año anterior, el promedio mensual es de USD 46.279,85, en concordancia al volumen de compras.

El **Margen de Utilidad Bruta** de USD 84.562,33 expresa el 13,21 en relación de las ventas netas, margen razonable si se toma en cuenta que las ventas es mayor al costo de venta.
Los **Gastos de administración y ventas**, suman un valor de USD 59.172,54 que en relación al año anterior se ha incrementado en un 10,47, comprenden: 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.

La **Utilidad operacional** cubre el 100 de los gastos, quedando un margen de utilidad de USD 25.389,79, que representa el 3,97 de las ventas netas.

En **Gastos financieros** tenemos un saldo USD 5.949,72, que corresponden a gastos y comisiones bancarias e interés. Restando este valor del saldo anterior, se tiene una **Utilidad de bruta del ejercicio** USD 19.440,07, que es el 3,04 en proporción de las ventas netas.

Los **Ingresos no operacionales** (3.188,70), corresponden a ingresos que no son del giro de la Compañía, sean estos por bancarios e interés cobrados a clientes por mora.

Resultados, la empresa SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda. por el ejercicio económico 2005, arroja una utilidad luego de participaciones e impuestos de USD 13.827,71.

5. INDICADORES FINANCIEROS

El Estado de Situación y de Resultados arrojan los siguientes índices financieros:

INDICES	2005	2004
A) INDICES DE LIQUIDEZ		
INDICE DE LIQUIDEZ (veces)	1,79	1,85
PRUEBA ACIDA (veces)	1,03	0,73
CAPITAL DE TRABAJO (USD)	241.471,07	229.043,09

ROTACION CAPITAL DE TRABAJO veces)	2,65	1,66
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS (días)	149	162
B) RAZONES DE RENTABILIDAD		
MARGEN DE RENTABILIDAD	13,21	19,42
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	12,21	10,26
D) RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
EXTERNAS	66,16	65,29

De la aplicación de los índices, puedo concluir que SUELA Y CUERO 999 Cía. Ltda., mantiene una solvencia económica que le ha permitido cumplir con sus objetivos no obstante es necesario realizar las siguientes precisiones: El capital de trabajo se ha incrementado en un 5 en relación al año anterior, la rotación se ha incrementado de 1,66 en el año 2004 a 2,35 en el 2005, sin embargo la rotación de cuentas por cobrar de 162 días en el 2004 ha bajado a 149 días para el 2005, siendo muy beneficiosos para el desenvolvimiento y liquidez de la empresa.

El margen de rentabilidad para el 2005 es de 13,21 en relación al del 2004 que fue de 19,42, de esta manera se puede apreciar que tanto los costos como los gastos se van controlando debido a la buena administración.

Los demás índices demuestran un comportamiento casi similar del año anterior, lo cual demuestra que la empresa se ha venido manteniendo pese a varios factores competitivos tanto interno como externo.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Los Estados Financieros de SUELA Y CUERO 999 Cia. Ltda. Presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre del 2005. 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

- Continuar con la politica de realizar las constataciones físicas de inventarios mensualmente ya que es una práctica que fortalece el control de la empresa.

- Buscar alternativas necesarias para la recuperación de cartera; así como también para el cobro de cheque protestados ya que en el rubro de caja está representando un valor alto por este concepto.

- Considerar la posibilidad de que las cuentas que forman parte del pasivo corriente por más de un año se las reclasifique ya que estarían formando parte de una obligación a largo plazo por el tiempo que se encuentra en registros.

- Dentro del activo exigible específicamente en Obligaciones empresa grupo (Paradise Flower) y en la de socios al ser un valor significativo tratar de cobrar la deuda.

Queda en consideración el presente informe, para que luego del análisis correspondiente, se tomen las mejores decisiones.

Atentamente,

C.P.A. Karina Barriga T
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
Germania Aguilar
- 7 AGO. 2006