INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUELA Y CUERO 999 CIA LTDA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2007

De acuerdo al análisis efectuado a los Estados Financieros del período contable 2007 se han obtenido los siguientes resultados para ser puestos a consideración de la Junta de Socios de Suela y Cuero 999 Cía. Ltda.

Se puede comentar como un antecedente que la Compañía descrita anteriormente fue constituida mediante Escritura Pública el 17 de Noviembre de 1983 en la Notaria Segunda del Cantón del Dr. Luís Riofrío Pardo e inscrita el 6 de Febrero de 1984 según resolución 11732 de la Superintendencia de Compañías.

Actualmente la empresa se encuentra conformada por los siguientes socios y su respectivo monto de acciones:

Jácome Sánchez Fanny Beatríz	23.760,00
Jácome Sánchez Maria Eugenia	8.910,00
Gavilanes Jácome César Gabriel	8.910,00
Gavilanes Jácome Jorge Luís	28.710.00
Gavilanes Jácome Javier Alejandro	28.710,00

Conformando un capital social de $ 99.000,00 y cuyo objeto social es la importación y comercialización de productos químicos para la curtiembre.

La Gerencia General esta representada por la Señorita Fanny Jácome Sánchez designada democráticamente por la Junta General de Socios para un lapso de cuatro años, nombramiento vigente desde el 29 de abril del 2005, dentro de sus funciones esta la de ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, administra la empresa, sus bienes y pertenencias y establece las políticas y sistemas de operación, tanto en el ámbito interno como externo, cumple con las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, revisa que se lleven correctamente los libros contables rigiéndose a las disposiciones legales y reglamentarias, se responsabiliza por la presentación de informaciones y el cumplimiento de las obligaciones ante la Junta General y a los organismos de control.

El Libro de Actas y Participaciones se encuentran al día, de acuerdo a Escrituras de Constitución y Cesión de Participaciones.

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 económico 2007.

CONTROL INTERNO

En el control interno de la empresa se ha podido observar que esta manejado de una forma adecuada las actividades administrativas y de comercialización. En lo que respecta a Ventas cuenta con personas preparadas y responsables quienes se encargan de

supervisar de manera efectiva los procedimientos de control de saldos deudores de clientes y de su recuperación, el efectivo es depositado de inmediato y las salidas de efectivo se manejan con comprobantes de egreso y cheques. Los Libros Contables como sus auxiliares se los llevan mediante un software contable denominado MQR que no ha presentado ningún tipo de inconveniente.

El ingreso de mercadería e importaciones se los efectúa con documentos de Ingreso a Bodega y se despachan mediante Facturas, previa autorización de créditos.

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

La empresa dispones de tres puntos de venta, el principal se halla ubicado el la Avda. Indoamérica Km. 4,5, el segundo punto de venta en la Avda. Bolivariana y el tercero en la Avda. Indoamérica-Sector El Pisque.

ANALISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUELA Y CUERO 999 CIA. LTDA.
RESULTADOS ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006-2007

	2006	2007	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
INGRESOS DE OPERACION	**657,572.95**	**726,803.00**	**69,230.05**	**10.53%**
Ventas Netas	657,572.95	726,803.00	69,230.05	10.53%
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS				
(-) COSTO DE VENTAS	555,129.36	631,180.89	76,051.53	13.70%
Inventario Inicial	233,728.01	187,129.44	-46,598.57	-19.94%
(+) Compras Nacionales	130,638.05	122,769.44	-7,868.61	-6.02%
(+) Compras Importadas	377,892.74	485,421.19	107,528.45	28.45%
(-) Inventario Final	187,129.44	164,139.18	-22,990.26	-12.29%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**102,443.59**	**95,622.11**	**-6,821.48**	**-6.66%**
(-) EGRESOS OPERACIONALES	76,259.44	87,087.13	10,827.69	14.20%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	31,355.20	28,719.51	-2,635.69	-8.41%
GASTOS DE VENTAS	42,262.51	55,338.62	13,076.11	30.94%
GASTOS FINANCIEROS	2,641.73	3,029.00	387.27	14.66%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	2,092.35	2,366.09	273.74	13.08%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	**28,276.50**	**10,901.07**	**-17,375.43**	**-61.45%**
(-) 15% Participación Trabajadores	4,241.48	1,698.29	-2,543.19	-59.96%

(-) 25% Impuesto a la Renta	6,008.76	2,405.91	3,602.85	-59.96%
(=) **UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS**	**18,026.26**	**6,796.87**	**-11,229.39**	**-62.29%**
(-) 5% Reserva Legal	901.31	339.84	561.47	-62.30%
(=) **UTILIDAD NETA**	**17,124.95**	**6,457.03**	**-10,667.92**	**-62.29%**

SUELA Y CUERO 999 CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006-2007

	2006	2007	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
ACTIVO				
CORRIENTE	**556,170.97**	**646,641.17**	**90,470.20**	**16.27%**
Caja	19,283.62	22,391.71	3,108.09	16.12%
Caja Chica	170.00	170.00	-	0.00%
Bancos	800.99	13,259.17	14,060.16	1555.35%
Clientes	292,549.91	366,512.68	73,962.77	25.28%
Ctas. por Cobrar Particulares	5,445.13	3,695.13	1,750.00	-32.14%
Ctas. por Cobrar Empresa del grupo	9,423.51	9,423.51	-	0.00%
Ctas. por Cobrar Socios	90.00	90.00	-	0.00%
Crédito Tributario	2,273.27	-	2,273.27	-100.00%
Retención Fuente por Vtas	5,337.08	8,594.54	3,257.46	61.03%
Mercaderías	187,129.44	164,139.18	22,990.26	-12.29%
Mercaderías en Tránsito	35,270.00	58,365.25	23,095.25	65.48%
FIJO	**345.74**	**1,055.58**	**709.84**	205.31%
DIFERIDO	**222.00**	**147.94**	**74.06**	-33.36%
TOTAL ACTIVOS	**556,738.71**	**647,844.69**	**91,105.98**	**16.36%**
PASIVO				
A CORTO PLAZO	**331,798.68**	**392,528.57**	**60,729.89**	**18.30%**
Retención en la fuente por pagar	305.88	510.87	204.99	67.02%
Iva en Vtas por pagar	3,692.06	1,325.91	2,366.15	-64.09%
Retención Iva por pagar	359.36	451.82	92.46	25.73%
Impuesto a la renta por pagar	6,008.76	2,405.91	3,602.85	-59.96%
Proveedores de Materia Prima	7,479.40	7,479.40	-	0.00%

Proveedores de Químicos	45,498.29	44,472.93	1,025.36 -	-2.25%
Otros proveedores	8,806.92	14,440.69	5,633.77	63.97%
Proveedores Extranjeros	162,170.39	254,438.98	92,268.59	56.90%
Iess por Pagar	322.93	476.14	153.21	47.44%
Obligaciones al personal	31,195.33	28,863.00	2,332.33 -	-7.48%
Obligaciones a particulares	13,678.03	17,063.10	3,385.07	24.75%
Obligaciones a empresas del grupo	14,100.00	-	14,100.00 -	-100.00%
Obligaciones a socios	33,042.38	20,599.82	12,442.56 -	-37.66%
Préstamos Bancarios	5,138.95	-	5,138.95 -	-100.00%
LARGO PLAZO	**36,953.71**	**60,532.93**	**23,579.22**	**63.81%**
Préstamos de socios	36,953.71	18,664.00	18,289.71 -	-49.49%
Obligaciones a Pariculares	-	39,619.54	39,619.54	100.00%
Intereses por pagar	-	2,249.39	2,249.39	100.00%
TOTAL PASIVOS	**368,752.39**	**453,061.50**	**84,309.11**	**22.86%**
PATRIMONIO	**187,986.32**	**194,783.19**	**6,796.87**	**3.62%**
Capital Social	99,000.00	99,000.00	-	0.00%
Reserva Legal	4,863.34	5,203.18	339.84	6.99%
Reserva Facultativa	61,185.96	67,642.99	6,457.03	10.55%
Capital Adicional	22,937.02	22,937.02	-	0.00%
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	**556,738.71**	**647,844.69**	**91,105.98**	**16.36%**

Para la elaboración de los Estados Financieros se lo ha considerado como unidad monetaria el dólar, tomado como base los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que presentan razonablemente la situación de la Compañía en los términos económicos-financieros.

En el rubro activos totales tenemos un incremento del 16.36% en relación al Ejercicio Económico 2006 debido a la cobranza que subió en este año al igual que las ventas por lo tanto podemos notar un leve mejoramiento del mercado lo cual nos ha permitido colocar más producto.

ACTIVO DISPONIBLE.- Está constituido por Caja General, Caja Chica y Bancos. Tiene un saldo de USD 35.820,88, el cual corresponde exclusivamente a Caja puesto que existen gran cantidad de cheques protestados y aún no se han recuperado estos

valores, además disponemos de saldo en Bancos en donde tuvimos un incremento en relación al año anterior.

ACTIVO EXIGIBLE.- Está constituido por Clientes, Obligaciones de Particulares, Obligaciones de Empresas del Grupo, Obligaciones de Entidades Oficiales, Obligaciones de Socios, que representan un saldo de USD 379.721,32 con un aumento del 23% en relación al año anterior lo que denota una deficiencia en la cobranza.

ACTIVO REALIZABLE.- Presenta un saldo de USD 164.139,18 que representa el 25% del Activo Total, existe una disminución en relación al año anterior ya por el incremento de las ventas en este año por lo tanto el inventario sufrió una disminución.

Además tenemos la mercadería en Tránsito con un valor de USD 58.365.25

ACTIVO FIJO.- Este rubro asciende a USD 1.055,58, representando el 0.16 % del Activo Total cumpliéndose con la depreciación en línea recta, que comprende el costo histórico de los Equipos de Computación USD 1.918,50 menos la depreciación USD 1.572,76.

ACTIVO DIFERIDO.- Este corresponde a USD 147,94 que tiene una disminución del 33.36% en relación al año anterior lo cual es normal puesto que se efectuaron las amortizaciones correspondientes.

P A S I V O

El pasivo asciende a USD 453.061,50 representando el 70% del Total del Activo y se encuentra conformado por:

PASIVO CORRIENTE.- El cual asciende a USD 392.528,57 con el 61 % del Activo Total y esta conformado por las siguientes cuentas:

Proveedores.- La cual está dividida por proveedores nacionales y extranjeros por USD 320.832,00 que es el valor más representativo del Pasivo y que las deudas con estos proveedores se irán cancelando en el transcurso del 2008.

Obligaciones al IESS.- Tiene un saldo de USD 476,14, según lo que revisa en libros están al día en sus obligaciones representando este saldo a los aportes de Diciembre del 2007 que se cancelarán en Enero del 2008.

Obligaciones al Personal.- Con un saldo de USD 28.863,00 que corresponde a la provisiones del Sueldo y Adicionales, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva. 15% participación utilidades.

Obligaciones a Particulares.- Con un saldo de USD 17.063,10 comprende las obligaciones que tienen con terceras personas.

Obligaciones a Socios.- Presenta un saldo de USD 20.599,82 por préstamos por socios de la empresa y por el pago que se les adeuda de las utilidades.

Obligaciones a Empresas del Grupo.- En este año se realizó un cruce de cuentas entre las empresas que son del mismo grupo familiar por tanto se cancelo esta deuda.

Obligaciones a Entidades Oficiales.- Este pasivo asciende a USD 4.694,51 son valores que se cancelarán en Enero del 2008 y como se puede observar esta cuenta se encuentra en el Activo y Pasivo ya que el SRI señala que éstas cuentas deben ir separadas en forma detallada y clara su movimiento.

PASIVO A LARGO PLAZO.- Este pasivo asciende a USD 60.532,93 con un aumento en relación al año anterior puesto que se ha incurrido en más deudas a terceros para cubrir necesidades urgentes.

PATRIMONIO

El Patrimonio asciende a USD 194.783,19 con un 30.00 % con respecto al Activo Total y una disminución con relación al año anterior del 4%. Este rubro está compuesto por el Capital Social con USD 99.000,00 Reserva Legal USD 5.203,18, Reserva Facultativa USD 67.642,99, Capital adicional USD 22.937,02, y los resultados del ejercicio se encuentran cargados a la Reserva Facultativa.

ESTADO DE RESULTADOS

Las Ventas Netas ascienden a USD 726.803,00 con un incremento de 10.53 % en relación al año anterior.

El Costo de Ventas, asciende a USD 631.180,89, con un incremento del 13.70% en relación al anterior ejercicio económico.

La diferencia entre las Ventas Netas y Costo de Ventas, produce un margen de Utilidad Bruta USD 95.622,11 lo cual representa una disminución del a utilidad en un 6.66% de ahí la disminución de las utilidades del presente año.

Los Gastos Administrativos, Ventas y Financieros ascienden a USD 87.087,13 que en relación al 2007 representan un incremento del 14.20 %, dentro de los gastos Financieros se encuentra los valores que corresponde por pago de intereses y comisiones bancarios, e intereses pagados a particulares.

Los Ingresos No Operacionales corresponden a los ingresos que no son del giro del negocio, asciende a USD 2.366,09, corresponde a intereses recibidos por los bancos en saldos de cuentas bancarios e interés ganado por mora en pago de facturas.

Una vez sumando los resultados anteriores, la Utilidad Total del Ejercicio antes del reparto a trabajadores e impuestos es de USD 10.901,07 lo cual significa una disminución del 61.45% de las utilidades en relación al anterior ejercicio económico.

ANÁLISIS FINANCIERO

De acuerdo los resultados que arrojan en el Balance Situación y Resultados se estable el siguiente análisis:

INDICES	2006	2007
A) INDICES DE LIQUIDEZ		
Indice de Liquidez corriente (veces)	1.68	1.65
Capital de Trabajo ($)	2424372,29	254.112,60
B) RAZONES DE RENTABILIDAD		
Margen de Rentabilidad	2.60%	1%
C) RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
Externas	66.23%	70%

Del cuadro se desprende que la liquidez a corto plazo ha disminuido en relación al 2007, pero sin embargo están dentro de una capacidad para cubrir sus deudas.

El Capital de Trabajo se ha incrementado por el crecimiento de las compras para atender las ventas del período

El margen de rentabilidad este año baja en relación al 2006 lo cual nos permite medir la manera de cómo se han controlado los costos y gastos.

Con respecto a la razones de endeudamiento externo nos indica que por cada dólar invertido en activos han sido financiados por acreedores nacionales o extranjeros.

Los Estados Financieros de Suela y Cuero 999 Cía Ltda., presentan razonablemente la situación económica al 31 de Diciembre del 2007. 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), por lo que se recomienda su aprobación.

RECOMENDACIONES

- Tratar de recuperar cartera ya que con una mejor liquidez se podría cubrir las obligaciones pendientes.

- Como todos los años el sector curtidor y todo el país atraviesa por situaciones difíciles de mercado, pero a pesar de ello se debería incrementar alguna otra línea de productos químicos que sea aún precio competitivo y de muy buena calidad.

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

Ambato, 24 de abril del 2008

Atentamente,

Ing. Manuel Pumalema
COMISARIO REVISOR

30 ABR. 2008

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías