

INFORME DE COMISARIO

CASABACA S.A.

AL 31 DE DIEMBRE DEL 2010



INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 23 del 2011

A los señores accionistas de CASABACA S.A.

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de CASABACA S.A. de enero a diciembre del 2010, luego de la aplicación de las NIIFS.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

		AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION
a) Activos	US\$	42.037.373,67	49.496.465,28	7.459.091,61
b) Pasivos	US\$	19.577.087,15	20.765.199,46	1.188.112,31
c) Patrimonio	US\$	22.460.286,52 (*)	28.731.265,82	6.270.979,30

(*) Se incluye la utilidad líquida del ejercicio del 2010 de US\$ 5,407,957.12

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan encontrado diferencias.

2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.
3. En mi opinión la Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.
4. Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.
5. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de CASABACA S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados operacionales, puesto que en la Contabilidad se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera.
6. Del estudio de los Estados Financieros de CASABACA S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:



<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
Ventas Netas	89.530.164,16	100,00%	85.014.321,18	100,00%	-4.515.842,98	-5,04%
- Costo de Ventas	-74.949.709,99	-83,71%	-71.412.335,45	-84,00%	-3.537.374,54	-4,72%
Utilidad en Ventas	14.580.454,17	16,29%	13.601.985,73	16,00%	-978.468,44	-6,71%
+ Otros Ingresos Operacionales	6.215.550,41	6,94%	11.252.544,80	13,24%	5.036.994,39	81,04%
- Gasto de Ventas y Administración	-14.095.568,32	-15,74%	-16.866.660,96	-19,84%	-2.771.092,64	19,66%
= Utilidad (Pérdida) Operacional	6.700.436,26	7,48%	7.987.869,57	9,40%	1.287.433,31	19,21%
+ Otros Egresos no operacionales	514.265,64	0,57%	1.606.765,01	1,89%	1.092.499,37	212,44%
- Otros Egresos no operacionales	-1.092.253,19	-1,22%	-1.593.046,87	-1,87%	-500.793,68	45,85%
= Utilidad (Pérdida) del ejercicio	6.122.448,71	6,84%	8.001.587,71	9,41%	1.879.139,00	30,69%
- 15% para empleados	-918.367,31	-1,03%	-1.096.539,12	-1,29%	-178.171,81	19,40%
- Impuesto a la Renta	-1.296.749,65	-1,45%	-1.497.091,47	-1,76%	-200.341,82	15,45%
= Utilidad (Pérdida) Líquida	3.907.331,75	4,36%	5.407.957,12	6,36%	1.500.625,37	38,41%

Comentarios

El rubro otros ingresos operacionales del año 2010, corresponde a: arriendos, servicios del personal y generales a Toyocomercial US\$ 6,332,237.30; arriendos vehículos y locales US\$ 15,520.00; otras comisiones US\$ 185,023.22; licencias de software US\$ 42,000.00; publicidad US\$ 761,281.81; y otros ingresos US\$ 3,916,482.47

El rubro otros ingresos no operacionales corresponde a: intereses cobrados en inversiones y a clientes US\$ 206,862.72; utilidad en venta de activos fijos US\$ 142,909.92 y varios US\$ 67,223.47, resultados del año 2010 de compañías asociadas en la cuales se mantienen inversiones US\$ 9,411.13, comisiones ganadas US\$ 26,244.06, por valor razonable de inversiones en acciones US\$ 985,999.80; Ingresos por Impuesto Diferido US\$ 168,113.60

El rubro otros egresos no operacionales del año 2010 corresponde a: intereses, comisiones, descuentos a clientes y multas US\$ 1,271,486.61, egresos varios US\$ 14,001.43; pérdida en venta Activos Fijos US\$ 2,548.60; liquidación saldos de cartera US\$ 10,247.23; ajuste por jubilación patronal empleados US\$ 294,763.

Comentarios de la variación entre años 2009 y 2010

- Las Ventas en el año 2010, bajaron un 5.04% con respecto del año 2009.
- El Costo de Ventas subió en 0.29% con relación al 2009
- Otros Ingresos Operacionales subió el 81.04% con respecto al 2009
- Los Gastos subieron en el 2010 en valor nominal de US\$ 2,771,092.64 y porcentualmente en función de las ventas subió en 19.66%
- La Utilidad del ejercicio subió en el año 2010 en US\$ 1,500,625.37 que representa el 38.40% , a pesar de haber bajado las ventas en un 5.04% lo que ayudó a esta mejora es el incremento en el rubro otros ingresos operacionales del 81.04%



INDICADORES FINANCIEROS

7. INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ				
<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Capital de Trabajo	8.349.730,01	9.595.496,89	1.245.766,88	14,92%
Solvencia	1,53	1,54	0,01	0,65%
Líquidez	0,95	1,41	0,46	48,42%

Comentarios:

De estos datos se puede apreciar que CASABACA S.A:

- 7.1 Ha aumentado el Capital de Trabajo, con respecto al año 2009 existe un incremento del 14.92%
- 7.2 La relación corriente tuvo un incremento del 0,65% con respecto al año 2009 teniendo US\$1.54 para pagar US\$1.00, lo cual significa que podrá cumplir con todas sus obligaciones.
- 7.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, así mismo el margen de la liquidez ha aumentado en el 48.42% disponiendo de US\$1.41 para pagar US\$1.00

8. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO				
<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Solidez	46,57%	41,95%	-4,62%	-9,92%
Indice de Endeudamiento	0,87	0,72	-0,15	-17,24%

Comentarios:

- 8.1 La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 41.95% a terceras personas y el 58.05% corresponde a los accionistas, esta relación ha mejorado en el 9.92% con respecto al año 2009
- 8.2 Con la relación Pasivo a Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son 0.72 veces el Patrimonio, habiendo mejorado en el 17.24% con respecto al año 2009. Este índice ha mejorado en parte por la implementación de las Niifs



9. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

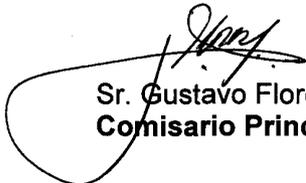
INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD				
<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad (Pérdida) Neta antes de Empleados e Impuestos sobre ventas	6,83%	9,41%	2,58	37,77%
Utilidad líquida después de Empleados e Impuestos sobre el Patrimonio	17,40%	18,82%	1,42	8,16%
Utilidad (Pérdida) líquida sobre pasivo y patrimonio	9,29%	10,92%	1,63	17,55%

Comentarios:

- 9.1 El porcentaje de utilidad antes de empleados e impuestos sobre ventas en el 2010 ha aumentado en el 37.77% respecto al año 2009.
- 9.2 El porcentaje de utilidad sobre Patrimonio en el 2010 es del 18.82%, habiendo aumentado en el 8.16% con respecto al año 2009.
- 9.3 El porcentaje de utilidad sobre Pasivo y Patrimonio en el 2010 es del 10.92%, siendo mayor con respecto al del año 2009 en el 17.55%.

Agradezco al Señor Presidente Ejecutivo y al personal de CASABACA S.A., por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,


Sr. Gustavo Flores
Comisario Principal.

