

INFORME DE COMISARIO

Cuenca 30 de abril del 2009

A los señores accionistas de la compañía CURTIEMBRE RENACIENTE S.A. De acuerdo a las disposiciones de la ley de Compañías y de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, presento a vuestra consideración el informe que corresponde al movimiento económico del año 2008.

En mi opinión, después de haber revisado y analizado el Balance General Consolidado y el Estado de Perdidas y Ganancias que la Gerencia de la compañía me ha hecho llegar, los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas NEC y disposiciones establecidas en la ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y reflejan la realidad de las transacciones realizadas por la empresa durante el periodo contable del 2008.

ANÁLISIS

ACTIVOS			
CORRIENTES	2007	2008	Variación
Caja y Bancos	46.428,00	28.470,00	-38,68%
Cuentas por cobrar	475.975,00	596.690,00	25,36%
Inventarios	1.054.840,00	1.028.632,00	-2,48%
Impuestos y pagos anticipados	196.147,00	163.796,00	-16,49%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.773.390,00	1.817.588,00	2,49%

La disminución en Caja y Bancos debe estar relacionada con el crecimiento de 25,36% de Cuentas por Cobrar esto implica que se debe tener mayor control en la recuperación de la cartera pues resta liquidez a la empresa.

FIJO TANGIBLE	825.170,78	860.441,19	4,27%
FIJO INTAGIBLE	0,00	35.283,58	100,00%
Depreciación Acumulada	-370.589,68	-487.743,12	31,61%
TOTAL ACTIVO FIJO	454.581,10	407.981,65	-10,25%

El incremento del 100% de activos intangibles es porque en el Balance General esta creada la cuenta Marcas y Patentes con ese valor.

DIFERIDOS	39.219,56	33.990,28	-13,33%
OTROS ACTIVOS	681.581,09	653.297,62	-4,15%

Las cuentas Activos Diferidos y otros activos han sufrido una disminución con relación a los saldos del 2007.

PASIVO			
CORRIENTE			
PROVEEDORES	451.802,81	422.509,69	-6,48%
PRESTAMOS BANCARIOS	519.394,22	137.037,55	-73,62%
OBLIGACIONES FISCALES	8.434,52	25.192,65	198,69%
OBLIGACIONES EMPLEADOS	72.966,73	82.059,62	12,46%
OTROS PASIVOS CORTO PLAZO	189.870,80	177.668,01	-6,43%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.242.469,08	844.467,52	-32,03%

La cuenta de Obligaciones fiscales se ha incrementado en un 198,69% se debe tener mucho cuidado con el cumplimiento mensual de pago de impuestos retenidos las sanciones por la retención de estos valores según el Régimen tributario Interno son consideradas defraudación al Estado.

LARGO PLAZO			
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	40.650,71	747.337,87	1738,44%
PRESTAMOS DEL EXTERIOR	15.830,09	0,00	-100,00%
PROVISIONES JUBILACION PATRONAL	456.360,83	398.072,03	-12,77%
PASIVOS DIFERIDOS	36.404,46	7.359,97	-79,78%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	549.246,09	1.152.769,87	109,88%

El incremento del pasivo a largo plazo de la cuenta prestamos hipotecarios son tres operaciones con la Corporación Financiera Nacional las mismas que vencen en el año 2015 al 8,94% y asciende a \$ 706.745,00 las demás son créditos cuyos vencimientos son en el 2009.

Las Provisiones para jubilación patronal se recomienda que se las haga con un estudio actuarial solo así se determinara si la provisión es correcta, pues puede estar sobredimensionada o su valor ser insuficiente.

PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	500.000,00	497.186,00	-0,56%
RESERVAS	627.750,05	569.845,95	-9,22%
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	-112.233,27	-112.233,27	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	69.501,42	-80.520,78	-215,85%
TOTAL PATRIMONIO	1.085.018,20	874.277,90	-19,42%
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	2.876.733,37	2.871.515,29	-0,18%

En este ejercicio económico la empresa como resultado una pérdida de \$ 80.520,78

	2007	2008	Variación
INGRESOS			
VENTAS	3.246.362,58	2.609.059,99	-19,63%
COSTO DE VENTAS	-2.583.224,09	-1.978.994,95	-23,39%
UTILIDAD BRUTA	663.138,49	630.065,04	-4,99%
GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	281.267,98	340.858,13	21,19%
GASTOS DE VENTAS	202.504,49	345.600,84	70,66%
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	179.366,02	-56.393,93	-131,44%
GASTOS FINANCIEROS	142.726,85	83.521,21	-41,48%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	44.362,67	59.394,36	33,88%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	11.500,42		-100,00%
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	69.501,42	-80.520,78	-215,85%
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	10.425,21		-100,00%
25% IMPUESTO A LA RENTA	13.865,00		-100,00%
UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	45.211,21		-100,00%

Las ventas en el 2008 han disminuido en un 19,63% se recomienda analizar porque la empresa ha perdido mercado, si es producto de la crisis económica mundial, si es falta de desarrollo de marketing, si el mercado objetivo esta bien definido, si es factible realizar un estudio de mercado para determinar gustos y preferencias, es decir perder 20% de las ventas a toda empresa le desequilibra y la obliga a tomar acciones inmediatas.

El incremento de los gastos administrativos es básicamente en la cuenta de depreciación, Gastos de servicios y gastos de beneficios al personal, se recomienda tomar en cuenta que todo ingreso habitual que tenga un trabajador debe ser aportado al Seguro Social para que sea un gasto deducible.

También se le recuerda que existe cruce de información mediante convenio entre el Servicio de Rentas Internas, el IESS y el Ministerio de Trabajo para controlar el cumplimiento de las obligaciones patronales.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		2008	2007		
RAZON DE DEUDA	<u>total endeudamiento</u>	1.997.237	69,55%	<u>1791715</u>	62,28%
ACTIVO TOTAL:	total activo	2.871.515		2876733	
COSTO PROMEDIO DE	<u>gastos financieros</u>	83.521	9,44%	<u>142727</u>	24,78%
LA DEUDA:	deuda total bancaria promedio	884.375		575875	

INTERES FINANCIERO	<u>utilidad operativa</u>	<u>-56.394</u>	<u>-6,38%</u>	<u>179366</u>	<u>31,15%</u>
MAXIMO:	deuda total promedio	884.375		575875	

RAZON DE COBERTURA:	<u>utilidad antes int. E imp.</u>	<u>-56.393,93</u>	<u>- 0,68</u>	<u>69501</u>	<u>0,49</u>
	total gastos por intereses	83.521,21		142727	

INDICES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD:	<u>ventas - costo de ventas</u>	<u>630065</u>	<u>24,15%</u>	<u>663138</u>	<u>20,43%</u>
	ventas	2609060		3246363	

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA:	<u>utilidad antes de int. e imp.</u>	<u>-80521</u>	<u>-3%</u>	<u>69501</u>	<u>2%</u>
	ventas	2609060		3246363	

ROS:	<u>utilidad neta</u>	<u>-80521</u>	<u>-3%</u>	<u>45211</u>	<u>1%</u>
(Margen Neto de Utilidad)	ventas	2609060		3246363	

ROE:	<u>utilidad neta</u>	<u>-80521</u>	<u>-9,2%</u>	<u>45211</u>	<u>4,2%</u>
(Rendimiento sobre Patrimonio)	total patrimonio promedio	874278		1085018	

Se ha tomado estos dos índices básicos para analizar a la empresa, como se puede apreciar si comparamos los resultados del 2007 con los del 2008 la empresa ha tenido

un deterioro considerable, pues sus resultados son negativos, se recomienda a la gerencia y al departamento financiero hacer un monitoreo permanente de las obligaciones que la empresa adquiere pues si estas tienen costo financiero, hará que la empresa siga perdiendo su patrimonio y su activo.

Es todo lo que puedo informar y hacer notar en los aspectos que según mi criterio son los más relevantes para el buen desempeño de la empresa, me permito sugerir salvo su mejor criterio la aprobación de los balances del presente ejercicio 2008.

Atentamente,



Ing. Gloria Matute de Moreno
COMISARIO