

CURTIDURIA PIZARRO

PIGALTE S.A.

INFORME DE COMISARIO REVISOR

AÑO 2010

Realizado por:

Dr. Patricio Almagro.

Ambato, marzo del 2010

Señores

Junta General de Socios

CURTIDURIA PIZARRO PIGALTE S.A.

Ciudad.

Señores socios:

En mi calidad de Comisario y en cumplimiento de los Estatutos de **CURTIDURIA PIZARRO PIGALTE S.A.** y acatando las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías, procedo a poner en su conocimiento el Informe de Comisaria, considerando para el efecto la revisión de los Estados Financieros y sus respectivos documentos fuente, derivándose lo siguiente:

1. ASPECTO FINANCIERO

El año 2010, fue un año muy politizado, que a pesar de ello supo mantener la economía del país relativamente estable, ya que al estar dolarizados, el índice de inflación no superó los dos dígitos (3.33%), es por esto que se puede realizar un análisis horizontal comparativo entre el año 2009 y 2010, así como vertical de cada año lo que permitirá tener una idea clara del comportamiento de la empresa.

CURTIDURIA PIZARRO

PIGALTE S. A.

BALANCE GENERAL

| <u>RUBROS</u> | <u>AÑO 2009</u> | <u>%</u> | <u>AÑO 2010</u> | <u>%</u> | <u>VARIACION</u> | <u>% VARIAC</u> |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------|
| Disponible | 82.13 | 0.06 | 2.541.19 | 2.09 | 2.459.06 | 1.88 |
| Realizable | 124.094.75 | 95.00 | 112.732.92 | 92.60 | -11.361.83 | -8.69 |
| Anticipos | 2,079.96 | 1.59 | 2,079.96 | 1.71 | 0.00 | 0.00 |
| Activos Fijos | 4.382.12 | 3.35 | 4.382.12 | 3.60 | 0.00 | 0.00 |
| Total del Activo | 130.638.96 | 100.00 | 121.736.19 | 100.00 | 8.902.77 | 6.81 |
| Pasivo Corto Plazo | 31.752.61 | 24.31 | 22.642.15 | 18.60 | -9.110.46 | -6.97 |
| Pasivo Largo Plazo | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| Capital | 2,000.00 | 1.53 | 2,000.00 | 1.64 | - | - |
| Reservas | 96.886.35 | 74.16 | 96.886.35 | 79.59 | - | - |
| Resultados Años Anteriores | 0 | 0.00 | 0.00 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| Resultado Ejercicio Actual | 0 | 0.00 | 207.69 | 0.17 | 207.69 | 0.16 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 130.638.96 | 100.00 | 121.736.19 | 100.00 | 8.902.77 | 6.81 |

ANALISIS HORIZONTAL

Del cuadro anterior podemos apreciar un ligero decrecimiento en el movimiento de la empresa, el total de los activos han disminuido casi el 7% (6.81%).

El activo disponible se ha incrementado en el 1.88%, a pesar que el pasivo corriente a disminuido en el 6.97%, lo que significa que el efectivo se ha destinado a cubrir las cuentas corrientes del pasivo corriente.

De igual forma la disminución del activo realizable 8.69%, no indica que la empresa sigue manteniéndose con todo el respaldo del activo total en el inventario.

Los activos fijos se han mantenido con su valor, por efectos de haberse ya terminado el cálculo de la depreciación, aplicada de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley, y únicamente se encuentra el valor de terrenos por no ser depreciable.

El capital al igual que las reservas la empresa han permanecido constantes pues no se realizó aumento de capital fresco en el año 2010.

ANALISIS VERTICAL

En lo que referente a la participación de cada rubro respecto del total del activo en el año 2010, debo manifestar que en el inventario tanto de materias primas, productos terminados, se encuentra concentrado el 92.60% del activo de la empresa, sugiriendo que se mantenga una póliza de seguridad de estos inventarios.

El 18.60% corresponde al pasivo total perteneciente a terceros, es decir que los Accionistas de Curtiduría Pizarro poseen el 81.40% de capital propio con el que operan, constituido principalmente por las reservas que tiene el mayor porcentaje. En este año la Curtiduría ha disminuido el pasivo a corto plazo, pues a largo plazo ya no lo tiene, sin recurrir a un endeudamiento innecesario, lo cual ha llevado a incrementar la participación de los socios en la composición del activo total de la empresa con relación al año anterior.

CUTIDURÍA PIZARRO

PIGALTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

| RUBRO | AÑO 2009 | AÑO 2010 | % | VARIACION | % VARIACION |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|------------------------|
| Ventas | | 14.950.26 | 100.00 | 14.950.26 | 0 |
| Costo de Ventas | | 9.736.55 | 65.13 | -9.736.55 | 0.00 |
| Utilidad en Operación | 0.00 | 5.213.71 | 34.87 | -5.213.71 | 0.00 |
| Gastos de Administración | 0.00 | 4.887.92 | 32.69 | 4.887.92 | 0.00 |
| Gastos Financieros | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Utilidad del Ejercicio | 0.00 | 325.79 | 2.18 | 325.79 | 0.00 |

ANÁLISIS HORIZONTAL

Lamentablemente, no tenemos valores del año 2009, pues la empresa no generó ventas, pero para el año 2010 vemos que las ventas tienen un valor \$14.950,26 que a pesar de ser un porcentaje bajo, representa un aliciente para la empresa que vivió inestabilidad en el año anterior.

El costo de ventas tanto como los gastos administrativos son relativamente bajos para el año 2010, lo que significa que se han manejado de mejor manera los recursos en el departamento de ventas. Los esfuerzos realizados por la dirección en la administración de los negocios referentes a ventas, se ven reflejados en la obtención de una pequeña utilidad en el orden de un 2.18%. Con referencia al valor de las ventas del año 2010.

ANÁLISIS VERTICAL

Al representar el Costo de Ventas el 65.13% respecto de las Ventas Netas, significa que las ventas realizadas han sido suficientes para cubrir los costos incurridos en la elaboración de estos productos, por ello la Utilidad en Operación del 2.18%.

Ratificando lo anterior, los gastos de administración están en un porcentaje del 32.69%.

Se sugiere que para el año que transcurre se administre con el mismo enfoque de austeridad para poder generar una Utilidad mayor a la del año anterior, y de esta manera ir dando más consistencia a la estructura del capital de la empresa.

ÍNDICES FINANCIEROS QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

- CAPITAL DE TRABAJO NETO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

$$94.711.92 = 117.354.07 - 22.642.15$$

Este índice demuestra que la empresa cuenta con recursos suficientes para atender sus operaciones después de cubrir el pasivo corriente, es decir, deudas menores a un año.

- ÍNDICE DE SOLVENCIA = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

$$5.18 = \frac{117.354.07}{22.642.15}$$

Indica que Curtiduría Pizarro cuenta con \$ 5.18 dólares en promedio, para cancelar \$ 1.00 dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación.

- ÍNDICE DE LIQUIDEZ = $\frac{\text{CAJA + CUENTAS POR COBRAR}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

$$0.11 = \frac{2.541.19}{22.642.15}$$

Indica que la empresa tiene \$ 0.11 centavos de dólar para cubrir inmediatamente el pasivo corriente a medida que éste vence, sin tomar en cuenta el efectivo que podría provenir de la liquidación o venta de los inventarios.

- LIQUIDEZ DEL ACTIVO CORRIENTE = INVENTARIOS
ACTIVO CORRIENTE

$$0.91 = \frac{107.058.06}{117.354.07}$$

Refleja que el 91% de los activos corrientes están en este rubro menos líquido. Es un indicador que sirve para establecer la representatividad de los índices de solvencia y liquidez, que en este caso le corresponde el 9% en los activos corrientes.

QUE MIDEN LA ACTIVIDAD O EFICIENCIA

- ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL = VENTAS NETAS
ACTIVO TOTAL

$$0.12 = \frac{14.950.26}{121.736.19}$$

Demuestra que la empresa ha utilizado el 12% de sus activos totales para generar las ventas netas

QUE MIDEN EL GRADO DE ENDEUDAMIENTO

- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL
ACTIVO TOTAL

$$0.19 = \frac{22.642.15}{121.736.19}$$

Indica que la empresa ha obtenido el 19% de sus activos totales a través de terceros, este porcentaje a pesar de ser aceptable y reducir el riesgo de los corrientes, pueden generar gastos financieros

QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

- RENTABILIDAD DEL ACTIVO = UTILIDAD NETA
ACTIVO TOTAL

$$0.002 = \frac{207.69}{121.736.19}$$

Refleja que la empresa no ha utilizado sus activos totales para generar la utilidad, más bien los ha subutilizado.

| | | |
|-------------------------------|---|---------------|
| • RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO | = | UTILIDAD NETA |
| | | PATRIMONIO |
| 0.002 | = | 207.69 |
| | | 99.094.04 |

Este índice (0.2%) mide la remuneración contable que la empresa brinda a sus accionistas por haber arriesgado su capital (patrimonio). Curtiduría Pizarro lamentablemente al no poder generar mayor Ingresos por Ventas, no puede incrementar sus costos y gastos y así obtener una mayor rentabilidad para los accionistas.

2. ASPECTO ADMINISTRATIVO

En lo que respecta a la parte administrativa, el año ha transcurrido en sujeción a las normas Legales y dando cumplimiento a lo establecido por la Ley en lo que respecta a la presentación de Balances y pagos correspondientes del IVA y Retenciones.

Las acciones tomadas por la dirección de la empresa han sido adecuadas manejando con austeridad los recursos y manteniendo estabilidad para los empleados que dependen de ello.

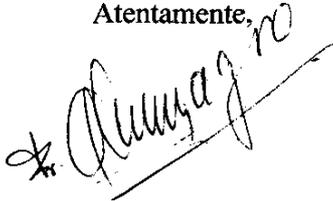
3. ASPECTOS CONTABLES

Los libros de contabilidad están llevados razonablemente, con sujeción a las **NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD** vigentes al 31 de diciembre de 1999, y con observación del manejo legal e institucional en vigencia.

Luego de un estudio minucioso de los estados Financieros y sus anexos, estoy en capacidad de expresar que estos se han formulado con sujeción a las normas y reglamentos que establece la profesión y que los valores que constan en ellos son tomados de los registros contables. Además, la administración me ha permitido realizar mi trabajo con plena libertad y el Sr. Contador me ha entregado la información requerida. Por ello considero que los Estados Financieros presentan la situación y los resultados de la empresa en forma razonable.

Esperando que los resultados obtenidos en estos Balances lleven a tomar medidas correctivas y a tiempo a sus accionistas, agradezco a los señores socios que han confiado en mí trabajo, y pongo a disposición de la Junta este informe.

Atentamente,



Dr. Patricio Almagro.

COMISARIO

