

**CURTIDURÍA PIZARRO**

**PIGALTE S.A.**

---

**INFORME DE COMISARIO REVISOR**

**AÑO 2007**

---

**Realizado por:**

**Ing. Com. CPA. Jaime Gutiérrez M.**

---

Ambato, marzo del 2008

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 2007, y debido a las elecciones presidenciales, 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 (4.00%), es por esto que se puede realizar un análisis horizontal comparativo entre el año 2006 y 2007, así como vertical de cada año lo que permitirá tener una idea clara del comportamiento de la empresa.

## CURTIDURÍA PIZARRO

PIGALTE S. A.

### BALANCE GENERAL

| <u>RUBROS</u>                     | <u>AÑO 2006</u>   | <u>%</u>      | <u>AÑO 2007</u>   | <u>%</u>   | <u>VARIACION</u> | <u>% VARIAC</u> |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------|------------------|-----------------|
| Disponible                        | 1.657,32          | 0,47          | 1.082,13          | 0,30       | - 575,19         | -34,71          |
| Realizable                        | 334.646,53        | 94,39         | 332.814,68        | 92,99      | - 1.831,85       | -0,55           |
| Anticipos                         | 2.093,81          | 0,59          | 10.330,81         | 2,89       | 8.237,00         | 393,40          |
| Activos Fijos                     | 16.121,35         | 4,55          | 13.669,59         | 3,82       | - 2.451,76       | -15,21          |
| <b>Total del Activo</b>           | <b>354.519,01</b> | <b>100,00</b> | <b>357.897,21</b> | <b>100</b> | <b>3.378,20</b>  | <b>0,95</b>     |
| Pasivo Corto Plazo                | 246653,9          | 69,57         | 248.487,55        | 69,43      | 1.833,65         | 0,74            |
| Pasivo Largo Plazo                | -                 | -             | -                 | -          | -                | -               |
| Capital                           | 2000              | 0,56          | 2.000,00          | 0,56       | -                | -               |
| Reservas                          | 153220,53         | 43,22         | 153.220,53        | 42,81      | -                | -               |
| Resultados Años Anteriores        | -48075,75         | -13,56        | - 47.046,71       | -13,15     | 1.029,04         | 2,14            |
| Resultado Ejercicio Actual        | 720,33            | 0,20          | 1.235,84          | 0,35       | 515,51           | 71,57           |
| <b>Total de Pasivo y Patrim.-</b> | <b>354519,01</b>  | <b>100</b>    | <b>357.897,21</b> | <b>100</b> | <b>3.378,20</b>  | <b>0,95</b>     |

### ANÁLISIS HORIZONTAL

Del cuadro anterior podemos apreciar un ligero decrecimiento en el movimiento de la empresa, el total de los activos han disminuido casi el 1% (0.95%.)

El activo disponible se ha reducido en un 34.71%, el pasivo corriente a tenido un leve incremento en un orden del 0.74%, la empresa no tiene ya pasivo a largo plazo, lo que significa que el efectivo se ha de destinar a cubrir las cuentas corrientes que ha pasado del pasivo a largo plazo.

De igual forma la disminución del activo realizable 0.54% es leve, manteniéndose todo el respaldo del activo total en el inventario y en la cuenta de Cuentas y Documentos por Cobrar.

Los activos fijos han disminuido en el 15.21% por efectos de cálculo de la depreciación aplicada de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley.

El capital al igual que las reservas la empresa han permanecido constantes pues no se realizado aumento de capital fresco en el año 2007.

## **ANÁLISIS VERTICAL**

En lo que referente a la participación de cada rubro respecto del total del activo en el año 2007, debo manifestar que en cuentas y documentos por pagar, el inventario tanto de materias primas, productos en proceso, se encuentra concentrado el 92.99% del activo de la empresa, sugiriendo que se mantenga una póliza de seguridad de estos inventarios.

El 69.43% corresponde al pasivo total perteneciente a terceros, es decir que los Accionistas de Curtiduría Pizarro poseen el 30.57% de capital propio con el que operan, constituido principalmente por las reservas que tiene el mayor porcentaje. En este año la Curtiduría ha aumentado su pasivo a corto plazo en un orden del 0.74%.

## CURTIDURÍA PIZARRO

### PIGALTE S.A.

#### ESTADO DE RESULTADOS

| RUBRO                         | AÑO 2006       | AÑO 2007       | %           | VARIACION    | % VARIACION  |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|
| Ventas                        | 11772,4        | 294282,17      | 100.00      | 282509,77    | 2399,76      |
| Costo de Ventas               | 10743,36       | 293046,33      | 99,58       | 282302,97    | 2627,70      |
| <b>Utilidad en Operación</b>  | <b>1029,04</b> | <b>1235,84</b> | <b>0,42</b> | <b>206,8</b> | <b>20,10</b> |
| Gastos de Administración      | 0              | 0              | 0           | 0            | 0            |
| Gastos Financieros            | 0              | 0              | 0           | 0            | 0            |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b> | <b>1029,04</b> | <b>1235,84</b> |             | <b>206,8</b> | <b>20,10</b> |

#### ANÁLISIS HORIZONTAL

Las ventas han aumentado debido a que se han realizado en un 100% exportaciones de productos terminados en el 2.399.76%, que es un porcentaje muy alto, representa un aliciente para la empresa que vivió inestabilidad en este año por el incremento de la competencia.

El costo de ventas tanto como los gastos administrativos y de financiamiento no existen pues no se tiene préstamos ni tampoco los administradores han recibido sueldo ya que son Accionistas los mismos que han entregado su tiempo para sacar de la crisis a la compañía, lo que significa que se han manejado de mejor manera los recursos en el departamento de producción. Los esfuerzos realizados por la dirección en la administración de los negocios referentes a producción se ven reflejados en el aumento de la utilidad en el 20.10%.

## ANÁLISIS VERTICAL

Al representar el Costo de Ventas el 99.58% 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 20.10%.

Ratificando lo anterior, los gastos de administración y los financieros no existen por aporte de tiempo y personalmente en el manejo de la administración de la empresa de los socios al tomar los cargos de Gerente General y Presidente Ejecutivo. Se sugiere que para el año que transcurre se administre con el mismo enfoque de austeridad para poder mejorar la utilidad 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

$$95.740.07 = 344.227.62 - 248.487.55$$

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 =  $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

$$1.39 = \frac{344.227.62}{248.487.55}$$

Indica que Curtiduría Pizarro cuenta con \$ 1.39 dólares en promedio, para cancelar \$ 1.00 dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación.

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

$$0.79 = \frac{197.102.20}{248.487.55}$$

Indica que la empresa tiene \$ 0.79 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

$$0.40 = \frac{136.794.61}{344.227.62}$$

Refleja que el 40% 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 40% en los activos corrientes.

#### QUE MIDEN LA ACTIVIDAD O EFICIENCIA

- ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL = VENTAS NETAS  
ACTIVO TOTAL

$$0.82 = \frac{294.282.17}{357.897.21}$$

Demuestra que la empresa ha utilizado el 82% de sus activos totales para generar las ventas netas

#### QUE MIDEN EL GRADO DE ENDEUDAMIENTO

- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL  
ACTIVO TOTAL

$$0.69 = \frac{248.487.55}{357.897.21}$$

Indica que la empresa ha obtenido el 69% de sus activos totales a través de terceros, y de préstamos de sus accionistas, 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

$$-0.027 = \frac{-9.840,88}{361.906.36}$$

Refleja que la empresa no ha utilizado sus activos totales para generar la utilidad, más bien los ha subutilizado, pues el resultado es negativo

- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO = UTILIDAD NETA  
PATRIMONIO

$$0.007 = \frac{787.84}{109.409.66}$$

Este índice (0.7%) mide la remuneración contable que la empresa brinda a sus accionistas por haber arriesgado su capital (patrimonio).

## 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 la Sra. Contadora 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 mi trabajo, y pongo a disposición de la Junta este informe.

Atentamente,

Ing. Com. CPA. Jaime Gutiérrez Morales.

COMISARIO

