

CURTIDURÍA PIZARRO

PIGALTE S.A.

INFORME DE COMISARIO REVISOR

AÑO 2008

Realizado por:

Dr. CPA. Patricio Almagro.

Ambato, Abril del 2008

Señores

Junta General de Socios

CURTIDURÍA PIZARRO PIGALTE S.A.

Ciudad.

Señores socios:

En mi calidad de Comisario y en cumplimiento de los Estatutos de **CURTIDURÍA 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 2008, 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 (8.83%), es por esto que se puede realizar un análisis horizontal comparativo entre el año 2007 y el año 2008, así como vertical de este nuevo año de vida de la empresa, lo que permitirá tener una idea clara del comportamiento de la compañía.

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	1.082,13	0,30	82,13	0,06	- 1.000,00	-92,41
Realizable	332.814,68	92,99	116.794,61	84,11	- 216.020,07	-64,91
Anticipos	10.330,81	2,89	8.321,08	5,99	- 2.009,73	-19,45
Activos Fijos	13.669,59	3,82	13.669,59	9,84	-	0,00
Total del Activo	357.897,21	100,00	138.867,41	100	- 219.029,80	-61,20
Pasivo Corto Plazo	248.487,55	69,43	31.693,59	22,82	- 216.793,96	- 87,25
Pasivo Largo Plazo	-	-	-	-	-	-
Capital	2.000,00	0,56	2.000,00	1,44	-	-
Reservas	153.220,53	42,81	106.173,82	76,46	- 47.046,71	-
Resultados Años Anteriores	- 47.046,71	-13,15	-	0,00	47.046,71	100,00
Resultado Ejercicio Actual	1.235,84	0,35	- 1.000,00	-0,72	- 2.235,84	- 180,92
Total de Pasivo y Patrim.-	357.897,21	100	138.867,41	100	- 219.029,80	- 61,20

ANÁLISIS HORIZONTAL

Del cuadro anterior podemos apreciar un decrecimiento en el movimiento de la empresa, el total de los activos han disminuido casi el 61% (61.20%).

El activo disponible se ha reducido en un 92.41%, el pasivo corriente a tenido un decrecimiento en un orden del 87.25%, 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 64.91% es por que la empresa sume la cuenta de Cuentas y Documentos por Cobrar que se mantenía por la entrega de productos terminados a antiguos accionistas, esta cuenta se cruza con la cuenta del pasivo de Prestamos de accionistas de los mismos deudores, manteniéndose todo el respaldo del activo total en el inventario tanto de materias primas como de productos terminados.

Los activos fijos se han elevado en el orden del 9.84% con relación al valor del total del activo, pues como el activo ha disminuido el valor de activos fijos se ha mantenido y se ha elevado el porcentaje.

El capital se ha mantenido constante, el valor de las reservas ha disminuido pues con esta cuenta se han compensado las perdidas de años anteriores, ahora las reservas constituyen el 76.46% del total del patrimonio y el pasivo sumados.

ANÁLISIS VERTICAL

En lo que referente a la participación de cada rubro respecto del total del activo en el año 2008, debo manifestar que en las cuentas de productos terminados así como de materias primas, se encuentra concentrado el 84.11% del activo de la empresa, sugiriendo que se mantenga una póliza de seguridad de estos inventarios.

El 22.82% corresponde al pasivo total perteneciente a terceros, es decir que los Accionistas de Curtiduría Pizarro poseen el 77.18% de capital propio con el que operan, constituido principalmente por las reservas que tiene el mayor porcentaje. En este año la Curtiduría ha disminuido su pasivo a corto plazo en un orden del 87.25%.

CURTIDURÍA PIZARRO**PIGALTE S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

RUBRO	AÑO 2007	AÑO 2008	%	VARIACION	% VARIACION
Ventas	294282,17	20.000,00	100,00	-274282,17	-93,20
Costo de Ventas	293046,33	21.000,00	105,00	-272046,33	-92,83
Utilid- Perdida en Operación	1235,84	- 1.000,00	5,00	-2235,84	-180,92
Gastos de Administraci ón	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0
Utilidad - Perdida del Ejercicio	1235,84	- 1.000,00		- 2.235,84	-180,92

ANÁLISIS HORIZONTAL

Las ventas han bajado considerablemente, debido a que no se ha realizado casi ninguna exportación de productos terminados en el -93.20%, que es un porcentaje muy bajo con respecto al 2007, ya que como no se ha podido producir nuevos artículos no se han podido comercializar fuera del país.

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, así también se ha mantenido a la poca mano de obra, hasta enrumbar a la compañía con nuevos parámetros de rentabilidad, que ojala se los encuentre en este nuevo año 2009. La paralización de la producción y las deplorables ventas han llevado a dar un resultado negativo a la compañía en el año 2008 en el orden del - 180.92%

ANÁLISIS VERTICAL

Al representar el Costo de Ventas el 105.00 % respecto de las Ventas Netas, significa que las ventas realizadas no han sido suficientes para cubrir los costos incurridos en la elaboración de estos productos, por ello la pérdida en Operación del 5.00%.

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

ÍNDICES FINANCIEROS QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

- CAPITAL DE TRABAJO NETO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

$$93.504.23 = 125.197.82 - 31.693.59$$

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

$$3.95 = \frac{125.197.82}{31.693.59}$$

Indica que Curtiduría Pizarro cuenta con \$ 3.95 dólares en promedio, para cancelar \$ 1.00 dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación.

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

$$0.003 = \frac{82.13}{31.693.59}$$

Indica que la empresa tiene \$ 0.003 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
0.93	=	116.794.61 125.197.82

Refleja que el 93% 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 93% en los activos corrientes.

QUE MIDEN LA ACTIVIDAD O EFICIENCIA

• ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	=	VENTAS NETAS ACTIVO TOTAL
0.14	=	20.000.00 138.867.41

Demuestra que la empresa ha utilizado el 14% de sus activos totales para generar las ventas netas

QUE MIDEN EL GRADO DE ENDEUDAMIENTO

• ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	=	PASIVO TOTAL ACTIVO TOTAL
0.23	=	31.693.59 138.867.41

Indica que la empresa ha obtenido el 23% 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
-0.007	=	-1.000.00 138.867.41

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

$$\begin{array}{lcl} \bullet & \text{RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO} & = & \text{UTILIDAD NETA} \\ & & & \text{PATRIMONIO} \\ & - 0.009 & = & - 1.000.00 \\ & & & 107.173.82 \end{array}$$

Este índice (- 0.9%) 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.

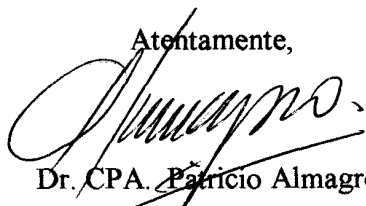
3. ASPECTOS CONTABLES

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. Además, la administración me ha permitido realizar mi trabajo con plena libertad.

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,


Dr. CPA. Patricio Almagro.
COMISARIO

