

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.

En nuestra calidad de Comisario de **H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.** y en cumplimiento a la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúplame informarles que hemos examinado el Balance de Situación Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

Nuestra revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición, debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Cumplimos las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

Revisamos las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en nuestra opinión consideramos que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran desactualizados, ascendiendo el capital de la Compañía **H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.**, a US \$ 4.000,00.; a la presente fecha la administración de la Compañía **H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.**, inició las gestiones necesarias para la elaboración de los títulos de acciones y los talonarios respectivos.

2. Procedimiento de control interno

Como parte del examen efectuado, realizamos, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que consideramos necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas; bajo las cuales, el propósito de evaluación

permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. Registros legales y contables

La Compañía **H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.**, es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador el 29 de julio de 1987; y registrada en la Superintendencia de Compañías con Expediente Número 6204 y cuyo objetivo principal está orientado a la Venta al por mayor de productos de consumo masivo.

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente nuestros procedimientos de revisión, consideramos que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, han sido implementadas tomando como año de transición al 2011.

A la fecha de emisión del presente informe, **H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.**, no mantiene ningún litigio pendiente:

4. Estados Financieros

Hemos recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de nuestras funciones.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS EMPRESA: H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.

	2010	2011	VARIACION	% VARIACION
Ventas 12%	1.232.229,89	1.117.975,94	-114.253,95	-9,27%
Ventas 0%	276.575,39	286.061,77	9.486,38	3,43%
Otras rentas gravadas		2.474,68	2.474,68	100,00%

Total ingresos	1.508.805,28	1.406.512,39	-102.292,89	-6,78%
Inventario inicial	131.682,04	134.858,42	3.176,38	2,41%
Compra	1.385.456,60	1.240.398,47	-145.058,13	-10,47%
(-) Inventario final	134.858,42	107.301,22	-27.557,20	-20,43%
Sueldos y salarios	44.776,31	53.166,86	8.390,55	18,74%
Beneficios sociales	11.715,22	11.596,85	-118,37	-1,01%
Aporte a la Seguridad Social	8.989,36	10.960,55	1.971,19	21,93%
Honorarios	172,00	724,29	552,29	321,10%
Mantenimiento y reparaciones	3.772,64	757,83	-3.014,81	-79,91%
Combustibles	2.359,19	2.145,33	-213,86	-9,06%
Promoción y publicidad	3.771,79	3.258,50	-513,29	-13,61%
Suministro y materiales	1.755,73	4.370,48	2.614,75	148,93%
Transporte	0,00	122,87	122,87	100,00%
Provisión cuentas incobrables	0,00	10.573,92	10.573,92	100,00%
Comisiones	6.544,91	6.711,95	167,04	2,55%
Intereses	6.520,54	4.047,25	-2.473,29	-37,93%
Seguros	3.621,98	3.122,91	-499,07	-13,78%
Gastos de gestión	2.280,67	1.637,94	-642,73	-28,18%
Impuestos y contribuciones	4.772,86	1.874,52	-2.898,34	-60,73%
Gastos de viaje	1.666,12	1.942,01	275,89	16,56%
IVA que se carga al gasto	676,67	691,68	15,01	2,22%
Depreciación	10.398,61	5.649,55	-4.749,06	-45,67%
Amortizaciones	321,48	321,48	0,00	0,00%
Servicios públicos	2.164,71	1.755,92	-408,79	-18,88%
Pago otros servicios	20.290,71	2.052,55	-18.238,16	-89,88%
Pago otros bienes	1.182,41	10.618,56	9.436,15	798,04%
Total costos	1.382.280,22	1.267.955,67	-114.324,55	-8,27%
Total gastos	137.753,91	138.103,80	349,89	0,25%
Total costos y gastos	1.520.034,13	1.406.059,47	-113.974,66	-7,50%
Utilidad del Ejercicio	0,00	452,92	452,92	100,00%
Perdida del ejercicio	11.228,85	0,00	-11.228,85	-100,00%

Analizando el cuadro anterior podemos expresar que:

- Los ingresos han sufrido una variación en negativo del 6,78 %, esto puede deberse a que se ha direccionado la venta privilegiando a las que tienen mayor margen de ganancia, que al volumen de ventas.
- Los costos y gastos han sufrido también una disminución del 7,50 % gracias a disminuciones puntuales en rubros como la depreciación y otros que han influido en esto,
- El año 2011 operativamente se aprecia una pequeña utilidad, a lo contrario del 2010 que fue un año negativo para la empresa.

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS EMPRESA: H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.

	2011	% VARIACION
Ventas 12%	1.117.975,94	79,49%
Ventas 0%	286.061,77	20,34%
Otras rentas gravadas	2.474,68	0,18%
Total ingresos	1.406.512,39	100,00%
Inventario inicial	134.858,42	9,59%
Compra	1.240.398,47	88,19%
(-) Inventario final	107.301,22	7,63%
Sueldos y salarios	53.166,86	3,78%
Beneficios sociales	11.596,85	0,82%
Aporte a la Seguridad Social	10.960,55	0,78%
Honorarios	724,29	0,05%
Mantenimiento y reparaciones	757,83	0,05%
Combustibles	2.145,33	0,15%
Promoción y publicidad	3.258,50	0,23%
Suministro y materiales	4.370,48	0,31%
Transporte	122,87	0,01%
Provisión cuentas incobrables	10.573,92	0,75%
Comisiones	6.711,95	0,48%
Intereses	4.047,25	0,29%
Seguros	3.122,91	0,22%
Gastos de gestión	1.637,94	0,12%
Impuestos y contribuciones	1.874,52	0,13%
Gastos de viaje	1.942,01	0,14%
IVA que se carga al gasto	691,68	0,05%
Depreciación	5.649,55	0,40%
Amortizaciones	321,48	0,02%
Servicios públicos	1.755,92	0,12%
Pago otros servicios	2.052,55	0,15%
Pago otros bienes	10.618,56	0,75%
Total costos	1.267.955,67	90,15%
Total gastos	138.103,80	9,82%
Total costos y gastos	1.406.059,47	99,97%
Utilidad del Ejercicio	452,92	0,03%
Perdida del ejercicio	0,00	0,00%

Si observamos en el cuadro anterior se puede notar que:

- Respecto a los ingresos totales la utilidad llega al 0,03%.

- El costo de ventas llega al 90,14%.
- Como costo representativo observamos a los relacionados con los costos/gastos laborales.

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EMPRESA: H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.

	2010	2011	VARIACION	% VARIACION
ACTIVO				
Caja bancos	4.439,87	17.289,89	12.850,02	289,42%
Cuentas por cobrar	121.767,78	128.987,78	7.220,00	5,93%
Otras cuentas por cobrar	18.824,61	630,36	-18.194,25	-96,65%
(-) Provisión cuentas por cobrar	3.432,90	6.514,21	3.081,31	89,76%
Crédito tributario IVA	1.174,25		-1.174,25	-100,00%
Crédito tributario IR	38.490,18	6.490,06	-32.000,12	-83,14%
Inventario	134.858,42	107.301,22	-27.557,20	-20,43%
Otros activos corrientes		24.027,01	24.027,01	100,00%
Total activo corriente	316.122,21	278.212,11	-37.910,10	-11,99%
 Inmuebles	 29.923,98	 29.923,98	 0,00	 0,00%
Muebles y enseres	744,74	744,74	0,00	0,00%
 Maquinaria equipo e instalaciones	 86,52	 591,51	 504,99	 583,67%
 Equipo de computación y software	 5.083,15	 5.193,15	 110,00	 2,16%
Vehículos	55.893,75	55.893,75	0,00	0,00%
(-) Depreciación	85.175,61	91.146,64	5.971,03	7,01%
Total activo fijo	6.556,53	1.200,49	-5.356,04	-81,69%
 Total activo	 322.678,74	 279.412,60	 -43.266,14	 -13,41%
 PASIVO				
Cuentas por pagar proveedores	208.095,98	184.504,64	-23.591,34	-11,34%
Obligaciones financieras	36.207,04	13.008,87	-23.198,17	-64,07%
Otras cuentas por pagar relacionados	27.051,83		-27.051,83	-100,00%
Otras cuentas por pagar no relacionados	1.922,57	33.734,47	31.811,90	1654,65%
Participación trabajadores		67,94	67,94	100,00%
Obligaciones a corto plazo	1.689,62		-1.689,62	-100,00%
 Total pasivo	 274.967,04	 231.315,92	 -43.651,12	 -15,88%
 PATRIMONIO				
Capital social	4.000,00	4.000,00	0,00	0,00%
(-) capital social no pagado				
Aportes futura capitalización		20.606,37	20.606,37	100,00%
Reserva legal	400,00	400,00	0,00	0,00%
Otras reservas	32.997,09	12.390,72	-20.606,37	-62,45%
Utilidad no repartida años anteriores	21.543,46	21.543,46	0,00	0,00%
(-) Perdida años anteriores		11.228,85	11.228,85	100,00%
Utilidad del ejercicio		384,98	384,98	100,00%
(-) Perdida del ejercicio	11.228,85		-11.228,85	-100,00%

Total patrimonio	47.711,70	48.096,68	384,98	0,81%
Pasivo mas Patrimonio	322.678,74	279.412,60	-43.266,14	-13,41%

Del cuadro anterior se rescata que:

- El saldo de bancos ha incrementado respecto al año anterior.
- El total del activo ha disminuido en valores absolutos en igualdad con el pasivo.
- El patrimonio ha incrementado su valor en valores ínfimos respecto al año anterior.

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EMPRTESA: H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.

	2011	% VARIACION
ACTIVO		
Caja bancos	17.289,89	6,19%
Cuentas por cobrar	128.987,78	46,16%
Otras cuentas por cobrar	630,36	0,23%
(-) Provisión cuentas por cobrar	6.514,21	2,33%
Crédito tributario IVA		0,00%
Crédito tributario IR	6.490,06	2,32%
Inventario	107.301,22	38,40%
Otros activos corrientes	24.027,01	8,60%
Total activo corriente	278.212,11	99,57%
 Inmuebles	 29.923,98	 10,71%
Muebles y enseres	744,74	0,27%
 Maquinaria equipo e instalaciones	 591,51	 0,21%
 Equipo de computación y software	 5.193,15	 1,86%
Vehículos	55.893,75	20,00%
(-) Depreciación	91.146,64	32,62%
Total activo fijo	1.200,49	0,43%
 Total activo	 279.412,60	 100,00%
 PASIVO		
Cuentas por pagar proveedores	184.504,64	66,03%
Obligaciones financieras	13.008,87	4,66%
Otras cuentas por pagar relacionados		0,00%
Otras cuentas por pagar no relacionados	33.734,47	12,07%
Participación trabajadores	67,94	0,02%
Obligaciones a corto plazo		0,00%
 Total pasivo	 231.315,92	 82,79%

PATRIMONIO		
Capital social	4.000,00	1,43%
(-) capital social no pagado		0,00%
Aportes futura capitalización	20.606,37	7,37%
Reserva legal	400,00	0,14%
Otras reservas	12.390,72	4,43%
Utilidad no repartida años anteriores	21.543,46	7,71%
(-) Perdida años anteriores	11.228,85	4,02%
Utilidad del ejercicio	384,98	0,14%
(-) Perdida del ejercicio		0,00%
Total patrimonio	48.096,68	17,21%
Pasivo mas Patrimonio	279.412,60	100,00%

Analizando el cuadro anterior podemos notar que:

- El activo corriente representa el 99,57% del activo total, ya que actividad de la empresa así lo requiere.
- Los activos fijos en el balance representa un 0,43%, sin embargo esto debe cambiar drásticamente gracias a la implementación de las Niif's que valorarán de una manera más real los activos y todo el balance.
- La estructura de financiación, se encuentra en relación del 82,79% externa y el 17,21% interna.

5. INDICADORES ECONOMICOS

Razón Corriente: Es una de las razones de liquidez que proporcionan la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo.

$$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \geq 2$$

Para nuestro caso es 1,2 veces

Prueba Ácida o razón de rapidez: Es igual que la razón corriente, con la diferencia que al activo corriente se le debe restar los inventarios por considerarse menos líquidos.

$$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}} \geq 1$$

Para nuestro caso es 0,74 veces.

La política de endeudamiento: Es un mecanismo financiero que se consigue cuando el rendimiento de las inversiones financieras adicionales financiadas con recursos ajenos, proporcionan un rendimiento superior al coste del crédito.

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \geq 1$$

Para nuestro caso es de 4,8 veces.

El rendimiento de los recursos propios (ROE): Esta razón mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista, es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$RP = \frac{\text{Beneficio "después" de impuestos}}{\text{Capital o patrimonio}} * 100 = \%$$

Para el caso nuestro es de 0,80%

5. Conclusiones.

Analizado lo anterior podemos concluir que:

El balance presentado para consideración de la Junta General se fundamenta en normativa NEC, por lo que no presenta la realidad de la empresa.

Se ha comunicado por parte de administración que el cambio a normativa Niif se lo va a implementar en este año, tomando como año de transición al 2011.

El nivel de rentabilidad es sumamente bajo.

El margen de rentabilidad es bajo.

El nivel de inventarios para la venta es alto.

6. Recomendaciones.

Se recomienda incrementar los niveles de rentabilidad bruta, lo que influirá en la utilidad neta.

Se recomienda el incremento de ventas, para el mejor aprovechamiento de la capacidad instalada.

Se recomienda la diversificación de líneas que mermen la dependencia actual de ciertos proveedores.

Se recomienda de no haber cambio en la política de ventas por parte de los proveedores, liquidar a la empresa.

Por lo expuesto anteriormente sometemos a consideración la aprobación final del Balance General de la **H. PESANTEZ CORDERO E HIJOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

ATENTAMENTE

A handwritten signature in blue ink, enclosed within an oval. The signature appears to be 'G. Morochó'.

CPA. GUADALUPE MOROCHO G.
RUC # 0102444577001