

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, cumpíame informarles que hemos examinado el Balance de Situación Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 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 soportó 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.

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 2012, es como sigue:

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

	2011	2012	VARIACION	% VARIACION
Ventas 12%	1.117.975,94	999.992,51	-117.983,33	-10,55%
Ventas 0%	286.061,77	261.142,10	-24.919,67	-8,71%
Otras rentas gravadas		1.258,36	1.258,36	100,00%
Total ingresos	1.406.512,39	1.262.393,07	-144.119,32	-10,25%

Inventario inicial	134.858,42	107.301,22	-27.557,20	-20,43%
Compra	1.240.399,47	1.131.893,38	-108.505,09	-8,75%
(-) Inventario final	107.301,22	90.593,29	-16.707,93	-15,57%
Sueldos y salarios	53.186,86	56.999,26	3.832,40	7,21%
Beneficios sociales	11.596,85	10.692,99	-903,86	-7,79%
Aporte a la Seguridad Social	10.960,55	11.453,51	492,96	4,50%
Honorarios	724,29	2.390,50	1.666,21	230,05%
Mantenimiento y reparaciones	757,83	0,00	-757,83	-100,00%
Combustibles	2.145,33	1.984,02	-161,31	-7,52%
Promoción y publicidad	3.258,50	5.052,00	1.793,50	55,04%
Suministro y materiales	4.370,48	1.310,14	-3.052,34	-69,84%
Transporte	122,87	0,00	-122,87	100,00%
Provisión cuentas incobrables	10.573,92	0,00	-10.573,92	100,00%
Comisiones	6.711,95	0,00	-6.711,95	-100,00%
Intereses	4.047,25	1.599,74	-2.447,51	-60,47%
Seguros	3.122,91	2.455,77	-657,14	-21,04%
Gastos de gestión	1.637,94	0,00	-1.637,94	-100,00%
Impuestos y contribuciones	1.874,52	2.142,11	267,59	14,28%
Gastos de viaje	1.942,01	1.880,95	-61,06	-3,14%
Iva que se carga al gasto	691,68	146,06	-545,62	-78,88%
Depreciación	5.649,55	98,04	-5.551,51	-98,26%
Amortizaciones	321,48	321,48	0,00	0,00%
Servicios públicos	1.755,92	2.130,86	374,94	21,35%
Pago otros servicios	2.052,55	34.552,53	32.499,98	1583,40%
Pago otros bienes	10.618,56	737,80	-9.880,76	-93,05%
Total costos	1.267.955,67	1.153.653,31	-114.302,36	-9,01%
Total gastos	138.103,80	0,00	-138.103,80	-100,00%
Total costos y gastos	1.406.059,47	1.284.567,07	-121.492,40	-8,64%
Utilidad del Ejercicio	452,92	0,00	-452,92	100,00%
Perdida del ejercicio	0,00	-22.174,00	-22.174,00	100,00%

Analizando el cuadro anterior podemos expresar que:

- Los ingresos han sufrido una variación en negativo del 10,55 %, 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 9,01 % gracias a disminuciones puntuales.
- El año 2012 operativamente se aprecia una pérdida, siendo un año negativo para la empresa.

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

EMPRESA: H. PESANTEZ CORDERO & HIJOS S. A.

	2011	2012	VARIACION	% VARIACION
ACTIVO				
Caja bancos	17.289,89	5.690,13	-11.599,76	-67,09%
Cuentas por cobrar Clientes No relacionados locales	128.987,78	126.932,16	-2.055,62	-1,58%
Otras cuentas por cobrar No relacionados locales	630,36	1.631,95	1.001,59	158,89%
(-) Provisión cuentas por cobrar	6.514,21	6.514,21	0,00	0,00%
Crédito tributario IR	6.490,06	5.815,85	-674,21	-10,39%
Inventario de productos terminados	107.301,22	90.593,29	-16.707,93	-15,57%
Otros activos corrientes	24.027,01	6.490,06	-17.536,95	-72,99%
Total activo corriente	278.212,11	230.639,23	-47.572,88	-17,10%
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	591,51	591,51	0,00	0,00%
Equipo de computación y software	5.193,15	5.293,15	100,00	1,93%
Vehículos	55.893,75	55.893,75	0,00	0,00%
(-) Depreciación	91.146,64	91.586,16	419,52	0,46%
Total activo fijo	1.200,49	880,97	-319,52	-26,62%
Total activo	279.412,60	231.520,20	-47.892,40	-17,14%
PASIVO				
Cuentas por pagar proveedores	184.504,64	172.062,40	-12.442,24	-6,74%
Obligaciones financieras	13.008,87	2.751,73	-10.257,14	-78,85%
Otras cuentas por pagar no relacionados	33.734,47	35.875,10	2.140,63	6,35%
Participación trabajadores	67,94	0,00	-67,94	100,00%
Total pasivo corriente	231.315,92	210.689,23	-20.626,69	-8,92%
Obligaciones a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total pasivo largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total pasivo	231.315,92	210.689,23	-20.626,69	-8,92%
PATRIMONIO				
Capital social	4.000,00	4.000,00	0,00	0,00%
(-) capital social no pagado	0,00	0,00	0,00	0,00%
Aportes futura capitalización	20.606,37	20.606,37	0,00	100,00%
Reserva legal	400,00	400,00	0,00	0,00%
Otras reservas	12.390,72	12.390,72	0,00	0,00%
Utilidad no repartida años anteriores	21.543,46	5.607,88	-15.935,58	-73,97%
(-) Perdida años anteriores	11.228,85	0,00	-11.228,85	100,00%
Utilidad del ejercicio	384,98	0,00	-384,98	100,00%

(-) Perdida del ejercicio	0,00	22.174,00	22.174,00	100,00%
Total patrimonio	48.096,58	20.830,97	-27.265,71	-56,69%
Pasivo más Patrimonio	279.412,60	231.620,20	-47.892,40	-17,14%

Del cuadro anterior se rescata que:

- El saldo de bancos ha disminuido respecto al año anterior.
- El total del activo ha disminuido en valores absolutos superior al pasivo.
- El patrimonio ha sufrido un gran deterioro.
- El año 2012 ha tenido un comportamiento negativo para la empresa, notándose una tendencia en el mismo sentido.

5. Conclusiones.

Analizado lo anterior podemos concluir que.

El nivel de rentabilidad es sumamente negativo.

El margen de rentabilidad es bajo.

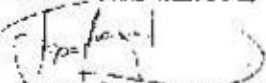
El nivel de inventarios para la venta es alto.

6. Recomendaciones.

Basándonos en las tendencias con años anteriores se recomienda 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 2012 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

ATENTAMENTE



CPA. GUADALUPE MOROCHO G.
RUC # 0102444577001