

INFORME DEL COMISARIO AÑO 2011



En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de la **COMPAÑÍA PICKUEL S.A.**, tengo a bien someter a consideración de ustedes, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2011 de conformidad con las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías.

1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, por consiguiente, en mi opinión la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es adecuada.
2. La colaboración dada por los Administradores en el transcurso del estudio y análisis de la Documentación de la Compañía; así como el reconocimiento a la Planta Física donde realiza sus actividades la Empresa ha sido permanente, por lo tanto en mi opinión esta colaboración ha sido oportuna para el desarrollo de mis funciones.
3. La documentación relacionada con los Libros Societarios de la Compañía; como Actas de Junta General y de Directorio, Libro Talonario, Libro de Acciones y Accionistas, estos se encuentran debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías. Los Registros Contables de la Compañía de conformidad con las Disposiciones Legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los Comprobantes de Ingresos y Egresos se encuentran debidamente legalizado y con la correspondiente documentación de respaldo.

Los libros de Contabilidad facilitan la labor del Comisario ya que las muestras seleccionadas, y mediante los procedimientos aplicados como Comprobaciones, Conciliaciones, Observación Física, etc., da como resultado la confiabilidad de sus registros, estableciéndose que en el Control Interno de la Compañía es adecuado.

Cón relación a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía estos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener en buen estado y conservación a los Activos proporcionado un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

4. Con la relación al artículo 321 de la Ley de Compañías se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando además el cumplimiento de los numerales que conforman este artículo.
5. Como consecuencia del estudio de los Registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía en los siguientes Rubros:



ACTIVOS DISPONIBLES

Estas cuentas se controlan mediante Arqueos sorpresivos, así como a las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mes por mes.

ACTIVOS EXIGIBLES

Estas cuentas se controlan mediante las conciliaciones de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes.

PASIVO A CORTO Y LARGO PLAZO

A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivo.

CAPITAL Y RESULTADO

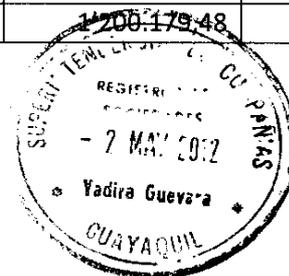
Se controla mediante las aportaciones de los Accionistas:

6. Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, esto es con los Libros Mayores y los Libros Auxiliares. En mi opinión los Registros de Contabilidad guardan absoluta relación entre sí.
7. En mi opinión, el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la **COMPAÑÍA PICKUEL S.A.**, al 31 diciembre del 2011 de conformidad, con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.
8. Se procedió a efectuar el análisis comparativo del Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias por el año 2010 y 2011 (Se adjuntan cuadros comparativos). Se analizan los porcentajes más significativos.



PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
AÑO 2011

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
ACTIVOS DISPONIBLES				
Caja General	600,00	800,00	200,00	33,33
Bancos	3.352,40	497,24	(2.855,16)	(85,17)
TOTAL DISPONIBLES	3.952,40	1.297,24	(2.655,16)	(67,18)
EXIGIBLE				
Cuentas por Cobrar	588.461,98	673.509,36	85.047,38	14,45
Anticipos / Prestamos a Empleados	3.720,25	5.830,02	2.109,77	56,71
Anticipo Proveedores	80.382,25	80.331,67	(50,58)	(0,06)
Otras Cuentas por Cobrar	41.350,11	41.350,11	-----	-----
Deudores Varios	120.239,97	87.890,25	(32.349,72)	(26,90)
(-) Provisiones	(1.470,52)	(2.305,06)	(834,54)	(56,75)
TOTAL EXIGIBLE	832.684,04	886.606,35	53.922,31	6,48
REALIZABLES				
Materia Prima	603.262,31	454.265,38	(148.996,93)	(24,70)
Productos Terminados	306.403,98	506.701,05	200.297,07	65,37
Materiales y Suministros	78.958,01	140.882,74	61.924,73	78,43
Rollos	230.466,90	852.519,50	622.052,60	269,91
TOTAL REALIZABLES	1'219.091,20	1'954.368,67	735.277,47	60,31
OTROS ACTIVOS (C.P.)				
Pagos y Gastos Anticipados	4.265,86	5.576,21	1.310,35	30,72
Importaciones y Mercadería en Tránsito	23.591,62	57.623,79	34.032,17	144,26
Ctas. y Valores por Liquidar	68.418,59	68.418,59	-----	-----
TOTAL OTROS ACTIVOS (C.P.)	96.276,07	131.618,59	35.342,52	36,71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2'152.003,71	2'973.890,85	821.887,14	38,19
ACTIVOS FIJOS				
Depreciables	1'117.560,79	1'626.276,39	508.715,60	45,52
(-) Depreciación Acumulada	(395.923,38)	(526.346,64)	(130.423,26)	(39,24)
TOTAL ACTIVO FIJO	721.637,41	1'099.929,75	378.292,34	52,42
TOTAL DEL ACTIVO	2'873.641,12	4'073.820,60	1'200.179,48	41,77



PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
AÑO 2011

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
EXIGIBLES				
Cuentas por Pagar	1'230.780,71	1'436.983,27	206.202,56	16,75
Acreedores varios	67.925,85	67.925,85	-----	-----
OTROS PASIVOS (C.P.)				
Cuentas y valores por liquidar	158,56	-----	(158,56)	(100)
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1'298.865,12	1'504.909,12	206.044,00	15,86
CTA. Y OBLIG. LARGO PLAZO				
Obligaciones Bancarias L.P.	409.863,93	389.424,06	(20.439,87)	(4,99)
Acreedores Varios	795.093,42	1'695.093,42	900.000,00	113,19
TOTAL CTA. Y OBLIG. LARGO PLAZO	1'204.957,35	2'084.517,48	879.560,13	73,04
TOTAL PASIVOS	2'503.822,47	3'589.426,60	1'085.604,13	4,82
PATRIMONIO				
Acciones	272.800,00	272.800,00	-----	-----
Reserva Legal	14.030,55	15.557,46	1.526,91	10,88
Reserva Facultativa	66.768,10	182.294,36	115.526,26	173,03
Utilidad / Pérdida del Ejercicio Anterior.	-----	-----	-----	-----
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	16.220,00	13.742,18	(2.477,82)	(15,28)
TOTAL DEL PATRIMONIO	369.818,65	484.394,00	114.575,35	30,98
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'873.641,12	4'073.820,60	1'200.179,48	41,77



PICKUEL S.A
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE DE
PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO 2011

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
INGRESOS				
VENTAS	3'933.964,57	4'448.557,79	514.593,22	13,08
OTROS INGRESOS	1.719,04	1.404,77	(314,27)	(18,28)
TOTAL DE INGRESOS	3'935.683,61	4'449.962,56	514.278,95	1,30
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS DE VENTA	3'627.447,54	4'116.936,43	489.488,89	13,49
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	226.943,18	276.312,64	49.369,46	21,75
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3'894.390,72	4'393.249,07	498.858,35	12,80
UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.292,89	56.713,49	15.420,60	37,34



COMENTARIO DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Los Activos Corrientes de la Compañía se han incrementado y disminuido con relación al año 2010 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
EXIGIBLES	53.922,31	6,48
REALIZABLE	735.277,47	60,31
OTROS ACTIVOS (C.P.)	35.349,52	36,71

Los Activos Fijos de la Compañía se han incrementado y disminuido con relación al año 2010 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
DEPRECIABLES	508.715,60	45,52
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(130.423,26)	(32,94)



PASIVOS

Los Pasivos de la Compañía se han incrementado o disminuido con relación al año 2010 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
PASIVOS CORRIENTES	206.044,00	15,86
PASIVOS A LARGO PLAZO	879.560,13	73,04

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Compañía se ha incrementado o disminuido con relación al año 2010, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
RESERVA LEGAL	1.526,91	10,88
RESERVA FACULTATIVA	115.526,26	173,03
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(2.477,82)	(15,28)



COMENTARIOS DEL BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Los ingresos de la Compañía se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2010, de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
VENTAS	514.593,22	13,08
OTROS INGRESOS	(314,27)	(18,28)

COSTOS Y GASTOS

Los Costos y Gastos de la Compañía se han incrementado y/o disminuido con relación al año 2010 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE %
COSTOS DE VENTAS	489.488,89	13,49
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	49.369,46	21,75

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La UTILIDAD DEL EJERCICIO, asciende al valor \$ 56.713,49



ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\text{IS} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'973.890,85}{1'504.909,12} = 1,98$$

Este índice de 1,98 nos indica que la Compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a un año plazo y el 0,98 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

Atentamente,


Ing. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO

