

INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Ambato, marzo 7 de 2008

Señor Don
GONZALO CALLEJAS CH.
PRESIDENTE DE CURTIDURIA TUNGURAHUA
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de CURTIDURIA TUNGURAHUA el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida



forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor correspondiente al pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El informe hace un estudio sobre la estructura del Balance General y luego procedo a realizar el análisis financiero con los indicadores respectivos.

El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo esta conformado por Activo Corriente que representa el 84.3% frente al 84% del año 2006, los rubros de mayor incidencia en este grupo son: Inventarios con el 43.84% y Clientes con el 31.04%, siendo los rubros de mayor representación se debe hacer auditorías internas para verificar que las políticas de control, los movimientos y transacciones, siempre salvaguarden la seguridad de los mismos, así se evitarán problemas futuros que pueden ir en contra de la eficiencia de la compañía. Activo Fijo representa el 15.54% frente al 16% del año 2006.

Otros Activos representa el 0.16% frente al 0% del 2006, el rubro que incide y que en el periodo anterior no se registraba es Mejoramiento continuo.

El Pasivo esta compuesto por: Pasivo Corriente que representa el 43.76% frente a 63.41% del año 2006, la cuenta de mayor incidencia es: Proveedores con el 87.10% frente a 74.29% del año anterior.

Pasivo Largo Plazo representa el 33.68% frente al 36.59% del año anterior, los rubros de mayor incidencia son: Provisión Jubilación Patronal y Préstamos de socios.

Patrimonio esta representado por: Capital Social que es el 91.48% frente al 105.08% del año anterior.

Reservas que representan el 2% frente al 2% del año 2006.

Aporte para Futuras Capitalizaciones representa el 4.29% frente al 4.93% del año anterior.

Pérdidas Acumuladas que representa el (-) 10.8% frente al (-) 12.01% del año anterior.



El análisis financiero se lo hizo con los principales indicadores y se obtuvo lo siguiente:

El Capital de Trabajo se incrementó en el 36.24% en relación con el 2006, es decir se incrementó en US\$.331.874.66.

Los índices de liquidez dan como resultado lo siguiente: liquidez corriente se incrementó de 3.37 a 4.35, es decir se aumenta en el 29.03%. La Prueba ácida se incrementa de 1.4 a 2.44, es decir sube en el 74.29%, este último índice nos indica si la empresa esta en capacidad de cubrir sus Pasivos de Corto Plazo y observamos que si puede cumplir con sus obligaciones y además tiene un remanente que se debe ocupar en operaciones que permitan generar mayor utilidad con lo cual se mejoraría la rentabilidad total de la compañía.

La rotación de Inventario se presenta en 78 días frente a 175 días del año 2006, existe una reducción en la rotación del 55.43%, esto incide directamente en el Flujo de Caja lo que le permite con esta reducción mantener liquidez.

La recuperación de cartera se lo hace cada 47 días frente a 65 días del año anterior, es decir existe una disminución de días en la recuperación de cartera del 27.69%, esto permite contar con efectivo para poder cumplir con las Obligaciones de corto plazo las cuales al ser analizadas tenemos que los abonos se lo hace cada 36 días frente 66 días del año anterior, existe una reducción del 45.45%.

La rentabilidad frente a la Inversión se presenta en el 5.08% frente al 2.1% del año 2006. Con el Capital tenemos el 9.97% frente al 3.4% del año 2006. Y con el Patrimonio tenemos el 10.47% frente al 3.5% del año anterior. Como se puede ver todos los factores de rentabilidad se incrementan notablemente lo que indica que las políticas adoptadas por los Administradores fueron acertadas.

La relación de endeudamiento es del 44% frente al 39% del año 2006, es decir los accionistas son propietarios del 56% de la compañía frente al 61% del período anterior.

Las Ventas se incrementaron en el 98.75% en relación con el año 2006, es decir el aumento fue casi del 100%; crecimiento que se justifica, porque la Compañía generó exportaciones a diferentes países como: México, Venezuela, Colombia, El Salvador en un 15.46% del monto de ventas, además, se fortaleció el mercado nacional, especialmente la zona sur del País.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 85.1% frente al 2006 que era el 80.9%, existe un incremento del 5%.

Los Gastos de Ventas se incrementaron en el 93.21% frente al año 2006, los rubros que incidieron fueron: Comisiones Mano de Obra Indirecta (M.O.I) y Gastos de Exportación los cuales en el 2006 no existían,



INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Los Gastos Administrativos se incrementaron en el 7.17% en relación con el 2006, los rubros que incidieron son: Arrendamiento mercantil y los servicios básicos.

Los Ingresos no Operacionales decrecieron en el 61.03% en relación con el 2006, los rubros que incidieron fueron: Intereses de clientes y Otros ingresos.

Los Gastos no Operacionales se incrementan en el 71.18%% en relación con el período anterior, esto se debe a incremento en los costos de servicio bancario.

La diferencia entre los Ingresos y Egresos no Operacionales dio como resultado valor en negativo de US\$. 17003.66, lo cual disminuyó la utilidad.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y del pago de Impuesto a la Renta es del 3.6% frente al 1.68% del año 2006, es decir un incremento en el porcentaje del 114%.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *muco*

14 ABR. 2008

CURTIDURIA TUNGURAHUA
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	643.718,00	709.669,51	717.950,87	796.688,48	842.066,61	915.822,83	1.247.697,49	36,24
LIQUIDEZ CORRIENTE	3,39	3,05	2,32	2,15	2,53	3,37	4,35	29,03
PRUEBA ACIDA	2,49	2,01	1,22	1,14	1,30	1,40	2,44	74,29
ROTACIONES(en días)								
INVENTARIO TOTAL	42,00	59,00	136,00	133,00	123,00	175,00	78,00	-55,43
CLIENTES	80,00	86,00	129,00	79,00	82,00	65,00	47,00	-27,69
PROVEEDORES	39,00	52,00	55,00	47,00	50,00	66,00	36,00	-45,45
RENTABILIDAD								
INVERSION	4,10	9,00	-	2,20	-	2,10	5,08	141,90
CAPITAL	9,20	17,00	-	4,30	-	3,40	9,97	193,24
PATRIMONIO	6,90	16,00	-	5,00	-	3,50	10,47	199,14
ENDEUDAMIENTO								
NIVEL DE ENDEUDAMIENT	36,00	36,00	51,00	53,00	47,00	39,00	44,00	12,82


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

CURTIDURIA TUNGURAHUA
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	1.541.738,68	1.921.477,53	379.738,85	24,63
ACTIVO CORRIENTE	1.302.022,10	1.619.783,75	317.761,65	24,41
Caja Bancos	178.341,10	335.289,37	156.948,27	88,00
Clientes	345.557,91	502.724,40	157.166,49	45,48
Provisión incobrables	-37.813,79	-40.767,65	-2.953,86	7,81
Ptamos.empleados	5.802,06	5.821,97	19,91	0,34
Otras Ctas.por cobrar	3.162,00	10.667,95	7.505,95	237,38
Impuestos	45.524,00	95.971,18	50.447,18	110,81
Inventarios	761.448,82	710.076,53	-51.372,29	-6,75
ACTIVO FIJO	239.716,58	298.569,02	58.852,44	24,55
NO DEPRECIABLE	38.945,83	109.654,73	70.708,90	181,56
Terreno	38.945,83	38.945,83	-	-
Maquinaria en montaje	-	70.708,90	70.708,90	-
DEPRECIABLES	199.935,39	188.914,29	-11.021,10	-5,51
Edificios	69.832,40	69.832,40	-	-
Maquinaria y Equipo	448.448,83	448.448,83	-	-
Vehículos	111.718,42	128.217,51	16.499,09	14,77
Equipo de oficina	37.845,30	46.827,47	8.982,17	23,73
Muebles y enseres	18.701,17	20.412,79	1.711,62	9,15
Deprec.acumulada	-486.610,73	-524.824,71	-38.213,98	7,85
INTANGIBLE	835,36	-	-835,36	-100,00
Software	15.460,00	15.460,00	-	-
Amortizac.acumulada	-14.624,64	-15.460,00	-835,36	5,71
OTROS ACTIVOS	-	3.124,76	3.124,76	-
Mercaderías en tránsito	-	-1.839,26	-1.839,26	-
Mejoram.continuo	-	4.964,02	4.964,02	-
PASIVOS	609.072,49	850.211,05	241.138,56	39,59
PASIVO CORTO PLAZO	386.199,27	372.086,26	-14.113,01	-3,65
Proveedores	286.890,00	324.070,53	37.180,53	12,96
Ctas.por pag.empleados	12.006,54	-	-12.006,54	-100,00
Ctas.por pag.fiscales	11.998,51	11.610,84	-387,67	-3,23
Provisiones Laborales	27.084,88	25.989,81	-1.095,07	-4,04
Otras ctas.por pagar	48.219,34	10.415,08	-37.804,26	-78,40
PASIVO LARGO PLAZO	222.873,22	286.382,84	63.509,62	28,50
LABORALES	222.873,22	235.252,96	12.379,74	5,55
Provis.jubilac.patronal	185.989,75	203.617,50	17.627,75	9,48
Provisión desahucio	36.883,47	31.635,46	-5.248,01	-14,23
PRESTAMOS BANCARIOS	-	51.129,88	51.129,88	-
Préstamo.MM.Jaramillo	-	51.129,88	51.129,88	-



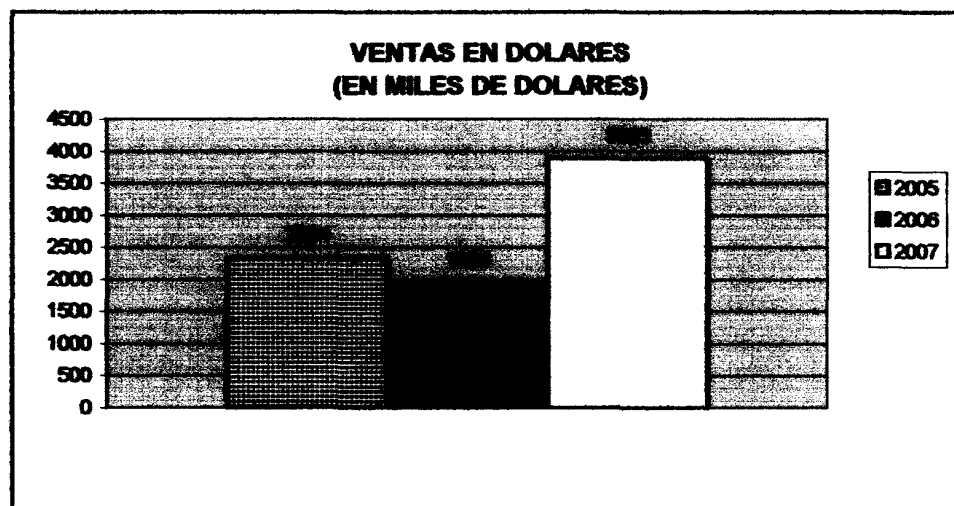
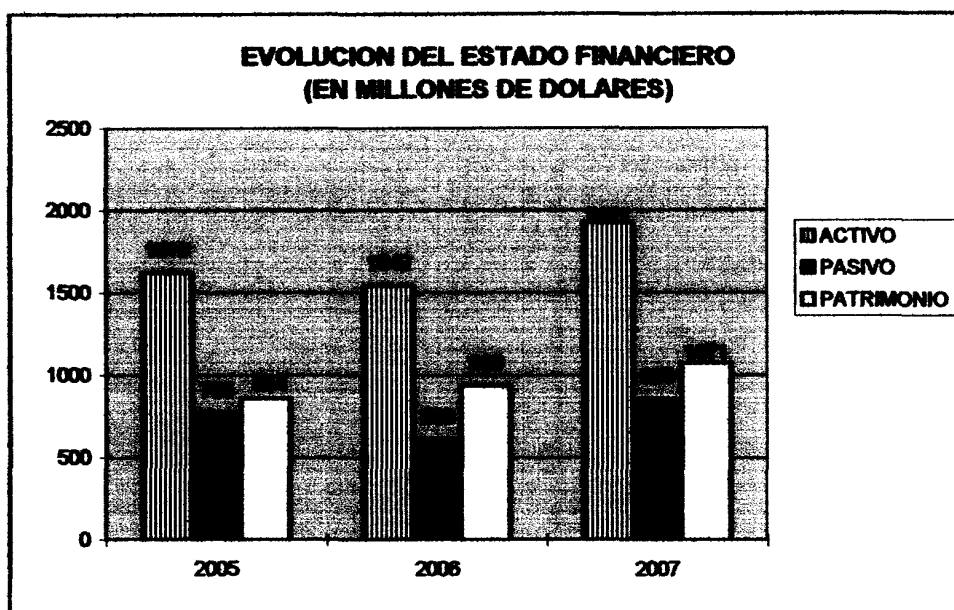
CURTIDURIA TUNGURAHUA
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
PRESTAMOS GENERALES	-	191.741,95	191.741,95	
Préstamos Socios	-	191.741,95	191.741,95	
			-	
PATRIMONIO	932.638,62	1.071.266,48	138.627,86	14,86
			-	
CAPITAL SOCIAL	932.638,62	1.071.266,48	138.627,86	14,86
Capital Social	980.000,00	980.000,00	-	-
Reserva legal	6.288,20	6.288,20	-	-
Reserva facultativa	8.031,98	8.031,98	-	-
Reserva Estatutaria	8.031,98	8.031,98	-	-
Aporte fut.capital.	45.964,28	45.964,28	-	-
Utilidad o pérd.acumulada	-115.677,82	-115.677,82	-	-
Utilidad o pérd.del ejercicio	-	138.627,86	138.627,86	
			-	
INGRESOS	2.024.477,22	3.910.827,72	1.886.350,50	93,18
Ventas	1.953.869,43	3.883.314,43	1.929.445,00	98,75
Ingresos no operacionales	70.607,79	27.513,29	-43.094,50	-61,03
			-	
COSTOS Y GASTOS	1.975.191,59	3.772.199,86	1.797.008,27	90,98
Costos	1.580.892,96	3.305.981,58	1.725.088,62	109,12
Gastos de ventas	46.158,79	89.181,32	43.022,53	93,21
Gastos administrativos	342.000,33	366.527,33	24.527,00	7,17
Gastos Financieros	6.139,51	10.509,63	4.370,12	71,18



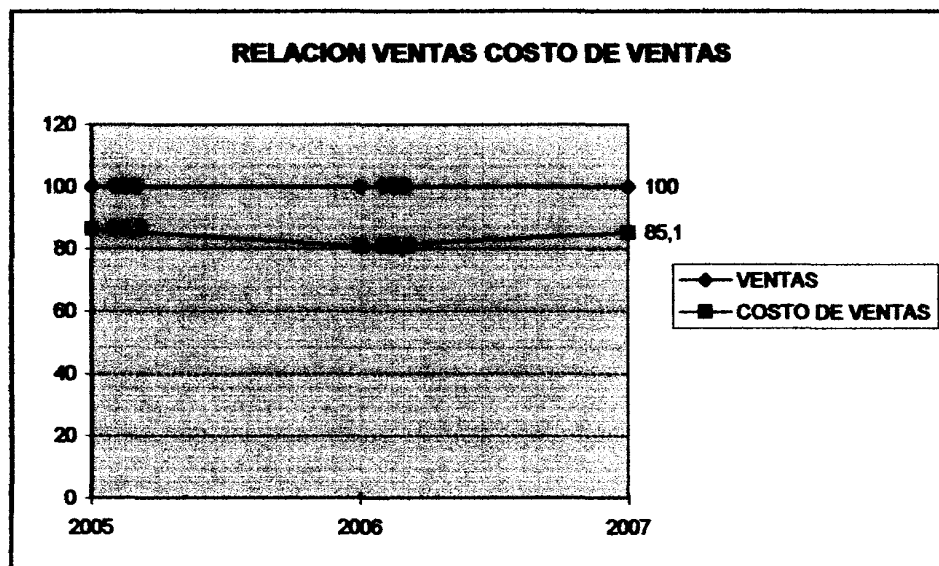
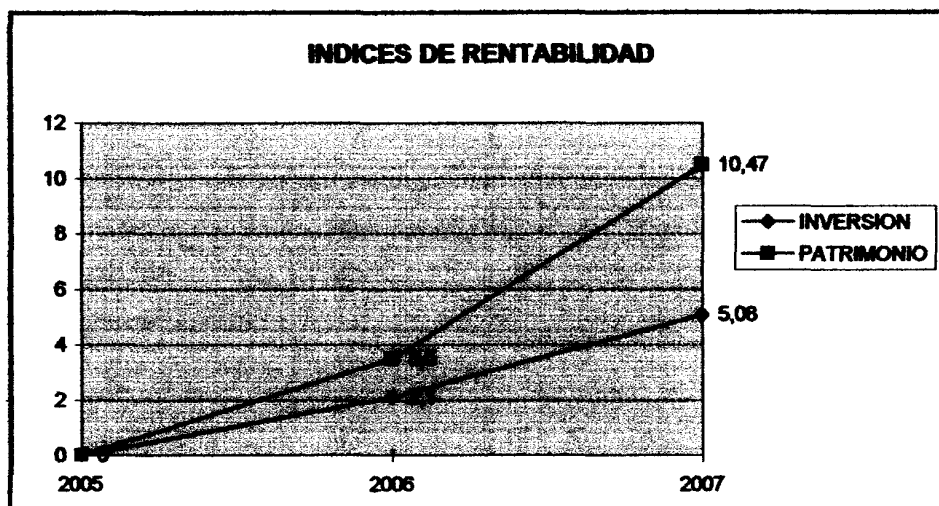
AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

CURTIDURIA TUNGURAHUA



[Handwritten signature]

CURTIDURIA TUNGURAHUA



[Handwritten signature]