

NOVATEX C.A

Quito, a 10 Abril del 2008

**INFORME DE COMISARIO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA NOVATEX C.A.**

Ejercicio Económico del 2007

Señores Accionistas:

En calidad de Comisario me permito presentar a consideración el presente informe que constituye el dictamen a los acontecimientos que aprecio informarles especialmente en los campos: administrativo, operativo y económico, para lo cual se ha realizado el análisis de los estados financieros comparados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y que se adjunta al presente informe.

De acuerdo con lo estipulado en los Arts. 231, 274 y otros de la Ley de Compañías, y demás reformas de la Superintendencia, de los Estatutos de la empresa y naturalmente sustentado en procedimientos de auditoría de general aceptación, he procedido al examen de las principales cuentas de activo, pasivo, patrimonio y del estado de pérdidas y ganancias.

Se ha revisado las cuentas de los estados financieros con el fin de establecer la veracidad de sus saldos y resultados, por lo tanto, expresar una opinión independiente en el sentido de que he encontrado razonablemente presentados de acuerdo a los registros contables.

La contabilidad ha sido preparada de conformidad y con aplicación de los Principios de General Aceptación, aplicados de una manera uniforme con relación al período anterior. La administración contable ha seguido con la puntualidad del caso, la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aprobadas por el Estado Ecuatoriano.

1.- PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVOS.

Analizados varios documentos como: Acta de Junta Ordinaria de Accionistas, Actas Extraordinarias de Junta de Accionistas, Actas del Directorio, Declaración del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado, Retenciones en la Fuente, Contribuciones Especiales como a la Superintendencia de Compañías, Patente Municipal, aportes al Seguro Social, Jubilación Patronal, etc. Comentaré los siguientes aspectos:

1.1.-Acta de la Junta de Accionistas.

De la lectura al Acta de Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 16 de Abril del 2007, se puede apreciar la asistencia de todos los accionistas y que se dio fiel cumplimiento y aprobación a los puntos establecidos en la convocatoria.

De la misma manera de la lectura del Acta de Junta Extraordinaria de los Accionistas del 31 de julio del 2007, puedo manifestar que estuvieron presentes todos los señores accionistas y que se dio cumplimiento al único punto del orden del día para lo cual se realizó la convocatoria.

1.2.- Actas de Directorio.

Durante el período 2007, el Directorio se ha reunido en dos ocasiones, el 24 de agosto del 2007 y el 5 de diciembre del mismo año, de la misma manera de las lecturas de las Actas se determinó que se dio cumplimiento a todos los puntos y resoluciones del orden del día para cada reunión.

1.3.- Libro de Accionistas.

Se procedió a la revisión del libro de accionistas y este se encuentra actualizado y reúne las disposiciones manifestadas en la Ley de Compañías, Art.176 y 177.

1.4.- Problemas Judiciales.

A través de diferentes indagaciones a funcionarios de la compañía, indican que no existe ningún problema de tipo judicial que afecte el desenvolvimiento de las actividades de la empresa.

1.5.- Contribuciones.

De acuerdo con el comprobante de pago No.38644 del 20 de septiembre del 2007, la empresa contribuyó con USD 608,37. a la Superintendencia de Compañías.

1.6.- Patente e Impuestos Municipales y 1.5 x 1000 sobre Activos Totales

Mediante comprobante de pago No. 38400 del mes de junio del 2007 se cancela el impuesto predial por un valor de USD 949,18.

Con comprobante de pago No. CI 25173 del mes de julio del 2007 se cancela la patente de la oficina Quito por un valor de USD 5.100,20; y con el mismo comprobante el valor de 5.002,00 de la patente de la fábrica ubicada en Sangolquí.

Con comprobante No.38386 del 13 de junio del 2007 se cancela el valor correspondiente al 1.5 x 1000 sobre los activos totales deduciendo el valor de los pasivos a corto plazo, por este concepto se cancela el valor de USD 757,00.

1.7.- Pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Se verificó los saldos al 31/12/06 de los aportes y préstamos quirografarios, viendo que fueron cancelados en su totalidad hasta la fecha prevista del 15 de Enero del 2007 .

Según comprobante de egreso No.38902 del 14 de enero del 2008, se canceló al IESS. los valores que reflejan en el balance del 31 de Diciembre del 2007, detallado de la siguiente manera:

Aporte 9,35%	875,95
Aporte Patronal 12,15%	1.138,27
Préstamos Quirografarios	<u>161,95</u>
Saldos al 31/12/07	2.176,17

1.8.- Impuestos Fiscales.

Se procedió a la verificación de la cancelación del impuesto a la renta por el ejercicio del 2006, cancelado en Abril del 2007, determinando que el valor declarado en el formulario 101 del Servicio de Rentas Internas es el correcto.

La empresa mediante Nota de Débito No. 4887 del 10 de enero del 2008, de la cuenta del Banco del Pacífico cancela los saldos pendientes del ejercicio 2007 por los siguientes conceptos:

IVA	2.468,38
Retenciones el la Fuente	<u>4.658,94</u>
Total Pagado:	7.127,32

2.- DE LA ADMINISTRACION CONTABLE

De las verificaciones efectuadas en el área de la administración contable, se pudo establecer que en el ejercicio económico del año 2007, se ha dado cumplimiento a las disposiciones legales tales como:

2.1.- Valuación de los Activos Fijos

Se pudo determinar que en el año 2007, se invirtió únicamente en una copiadora, la misma que en el mes de Diciembre se sustrajeron por lo que hubo que dar de baja este activo.

2.2.- Depreciaciones

Los activos de la compañía se encuentran depreciados en su totalidad, con la aplicación correcta del método de línea recta y considerando la vida útil, técnica contable y disposiciones legales.

Debo indicar que a pesar de estar depreciados en su totalidad, se encuentran en poder de la compañía para su uso a excepción de los vehículos.

2.3.- Provisiones

Las provisiones de los beneficios sociales, es decir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, jubilación patronal y desahucio, se vienen realizando mes a mes de acuerdo a las disposiciones y normas contables.

2.4.- Cálculos Actuariales.

Debo informar que la Compañía NOVATEX C.A. para el efecto de Cálculos Actuariales, tiene un contrato con la empresa ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA., quienes han realizado la actualización de los cálculos correspondientes y para que la Compañía Novatex de cumplimiento a las disposiciones legales que se establecen como: El Código de Trabajo, Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la Ley para la Promoción de Inversión Ciudadana y por último la Ley de Régimen Tributario Interno la misma que determina los gastos deducibles para el efecto de provisiones que será aplicado por la Administración Contable.

El saldo al 31 de diciembre del 2007 con los datos emitidos por la Empresa anteriormente indicada es de USD. 145.897,97 conformados según el siguiente detalle:

Valor actual de La reserva Matemática de 7 trabajadores con TS mayor o igual a 25 años.	US \$	110.712,97
Valor actual de La reserva Matemática de 5 trabajadores con TS comprendido entre 10 y 25 años.	US \$	34.181,01
Valor actual de La reserva Matemática de 4 trabajadores que tienen menos de 10 años de servicio.	US \$	1.003,99
Valor Actual de la reserva Matemática acumulada al 31/12/07.		<u>145.897,97</u>

2.5.- Seguros.

La compañía con la finalidad de dar un beneficio adicional a sus empleados, contrató una póliza de seguros de vida en grupo con la Compañía de Seguros Colvida, con No. De Póliza 1-1-00000169 de fecha 01/09/07 y con vencimiento 01/09/08, esta cubre al personal de planta y administrativo de la Cía. Novatex, por un valor total de USD.155.000,00

2.6 Inventarios

De acuerdo con los listados de la toma física de inventarios, no se encontraron diferencias significativas, Los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2007 son los correctos.

Dentro de este rubro los valores más significativos están en la Materia prima con valor de USD 159.847,18 con un decremento de USD 22.777,85 que significa el 14,25% menos con relación al año anterior. Y el Inventario de producto terminado fue de USD 78.621,11, es decir hubo un decremento de USD 23.526,15 que significa el 29,92 % menos con relación al año 2006.

2.7.- Bancos

Revisado los libros de bancos de las tres cuentas bancarias que mantiene la Compañía y sus respectivas conciliaciones bancarias se pudo determinar que los saldos al 31/12/2007 son reales y están reflejados en el Estado de Situación Financiera de una manera correcta.

2.8.- Cuentas Por Cobrar (Clientes)

De la revisión de esta cuenta se pudo determinar que no existe cartera incobrable al 31 de Diciembre del 2007. Se mantiene la provisión por un valor de USD 16.853,30 .

La cuenta más significativa de este grupo de Cuentas por Cobrar es la de Filiales con un saldo de USD 346.133,20 valor que es recuperable en su totalidad .

2.9.- Cuentas por Pagar

El saldo de Proveedores al 31 de Diciembre del 2007 tuvo un incremento de USD 15.004,53 con relación al año 2006 , equivalente al 36,87%.

Se incrementó en las cuentas por pagar en un 97,88% en relación del año anterior por un crédito prendario concedido por el banco Pichincha por un monto de USD 55.423.00

2.10.- Distribución del 15 % de utilidades a los trabajadores

Para dar cumplimiento con lo dispuesto en el código de trabajo y ley de régimen Tributario interno, la compañía procedió a la distribución de las utilidades del ejercicio 2006, canceladas hasta el 15 de abril del 2007. Realizadas las respectivas pruebas de cálculo tanto para la distribución del 10% de los trabajadores, cuanto para el 5% de las cargas familiares, se determinó que los valores cancelados al personal son correctos.

2.11.- Jubilación Patronal y Desahucio

De lo expuesto anteriormente en relación del Cálculo actuarial, la obligación de la Compañía para con sus colaboradores se incrementa en un 9,76% , es decir de USD 131.655,18 al 31 de diciembre del 2006 a USD 145.897,97 al 31/12/2007.

La provisión por concepto de desahucio se incrementó de USD 36.071,05 del año 2006 a USD 40.671,26 para el 2007, esto significa un aumento de USD 4.600,21, equivalente al 11,31% de incremento.

Este incremento esta dado técnicamente por la empresa Actuaría Consultores Cia.Ltda. y contabilizada de acuerdo a dicho informe.

2.12.- Control Interno.

El señor Gerente y demás funcionarios de la compañía Novatex se han preocupado de realizar un buen manejo de los recursos materiales y económicos con la finalidad de obtener eficiencia, efectividad y economía en sus operaciones. Así como también obtener la veracidad y exactitud de la información financiera para el ejercicio económico del 2007.

Es importante anotar que todas las normas y procedimientos de control interno aplicados por la Compañía han sido efectuados en una forma constante y secuencial.

2.13.- Auditoría Externa.

La Compañía Novatex a contratado los servicios de la firma auditora Sánchez Orbe Auditores Independientes, para que realicen el Examen de Auditoría a los estados financieros por el ejercicio económico del 2007, quienes luego de hacer el proceso de auditoría emitirán un informe que contenga la opinión sobre los estados financieros y las notas respectivas.

3.- ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se ha procedido a realizar un análisis de cada una de las cuentas a nivel de grupo de los estados financieros de la Compañía, comparados entre los años 2006 y 2007, determinando la variación que se sustentan en cifras absolutas y relativas, las mismas que nos permiten apreciar el desarrollo y desenvolvimiento empresarial de la empresa.

4.- INDICES APLICADOS PARA EL EFECTO

A continuación se realizan la aplicación de ciertos índices financieros que nos permitirán afirmar los antecedentes económicos de la compañía.

4.1.- Capital de Trabajo

Activo Corriente	(-) Pasivo Corriente	= Capital de Trabajo
772.965,45	155.070,39	= 617.895,06

Este índice nos indica que la compañía tiene un capital de trabajo suficiente y positivo al 31/12/2007 para operar los siguientes meses.

4.2.- Índice de Solvencia.

<u>Activo Corriente</u>	<u>772.965,45</u>	=	4,98
Pasivo Corriente	155.070,39		

Este nos permite ver que la compañía dispone de un valor suficiente para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Esto es que por cada dólar de deuda la empresa tiene 4,98 veces.

4.3.- Financiamiento del Activo Total

	PRIMER ANALISIS	%	SEGUNDO ANALISIS	%
Total Pasivo Corriente			155.070,39	19,86%
Total Pasivo a Largo Plazo			<u>227.369,23</u>	<u>29,12%</u>
Total Obligaciones por Pagar			382.439,62	48,97%
Capital Propio	294.716,83	73,96%		
Capital Contable	<u>103.765,44</u>	<u>26,04%</u>		
Total Patrimonio	398.482,27	100%	<u>398.482,27</u>	<u>51,03%</u>
Total Activo			780.921,89	100,00%

4.3.1.- En el primer análisis, podemos ver que el capital propio representa el 73,96 % y el capital contable es el 26,04 %, que sumados dan el patrimonio del 100%.

4.3.2.- En el segundo análisis podemos ver que el monto de las obligaciones corrientes, representa el 19,86 %, el de largo plazo el 29,12 % y el patrimonio el 51.03 %, lo que en resumen se constituye en el monto del activo total.

Con este análisis se demuestra la imagen de la posesión económica de la compañía entre sus obligaciones de pago y el respaldo del patrimonio al 31 de Diciembre del 2007.

4.4 Razones de eficiencia y operación

Rotación del Activo Total

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{1.009.156,70}{780.921,89} = 1,29$$

Este índice mide la eficiencia con que han sido utilizados los activos de la compañía

4.5 Índices de Rentabilidad

Rentabilidad sobre ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{61.545,82}{1.009.156,70} = 0,060$$

Se recomienda por lo menos llegar a 0.050 en esta medición de la rentabilidad, con relación a los ingresos por ventas. Como podemos ver la Compañía al 31/12/2007 tiene una relación del 6%.

4.6 Estado de Resultados

NOVATEX

INGRESOS	PARCIALES	TOTALES
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas	1.009.156,70	
(-) Costo de Ventas	<u>673.990,21</u>	
Utilidad Bruta en Operación		335.166,49
GASTOS		
Gastos Administrativos	198.861,77	
Gastos Financieros	34.996,63	
Gastos de Ventas	<u>46.025,86</u>	
Total Gastos		<u>279.884,26</u>
Utilidad del Ejercicio		55.282,23
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales		6.263,59
Utilidad del Ejercicio		<u>61.545,82</u>

4.7 Estados Financieros

NOVATEX C.A
ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2007-2006

CUENTAS	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION
			AL 31-12-07	AL 31-12-06	INCREMENTO (DISMINUCION) PORCENTAJE
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Activo Disponible					
Caja Chica			50,00	50,00	0,00 0,00%
Bancos			36.126,88	15.227,72	20.899,16 57,85%
Total Activo Disponible	4,63%		36.176,88	15.277,72	20.899,16 57,77%
ACTIVO EXIGIBLE					
Cuentas por Cobrar					
Clientes			102.369,35	73.148,52	29.220,83 28,54%
(-) Reserva Ctas. Incobrables			-16.853,30	-16.853,30	0,00 0,00%
Subtotal			85.516,05	56.295,22	29.220,83 34,17%
Préstamos Empleados			6.000,00	1.420,44	4.579,56 76,33%
Préstamos Obreros (Planta)			67,39		67,39 100,00%
Otras cuentas por cobrar			530,38	60,55	469,83 88,58%
Ctas.por cobrar Filiales-Otras			346.133,20	212.361,43	133.771,77 38,65%
Anticipo en Ventas			17.736,77	2.436,88	15.299,89 86,26%
Impuestos Retenciones en la Fuente			14.934,65	9.617,34	5.317,31 35,60%
Total activo Exigible	60,30%		470.918,44	282.191,86	188.726,58 40,08%
ACTIVO REALIZABLE					
Inventarios					
Materia Prima			159.847,18	182.625,03	-22.777,85 -14,25%
Productos en Proceso			17.360,28	6.089,48	11.270,80 64,92%
Productos Terminados			78.621,11	102.147,26	-23.526,15 -29,92%
Total Inventario			255.828,57	290.861,77	-35.033,20 -13,69%
(-) Provisiones			-31.138,94	-31.138,94	0,00 0,00%
Total Activo Realizable	28,77%		224.689,63	259.722,83	-35.033,20 -15,59%
ACTIVO TRANSITORIO					
Importaciones en Tránsito			41.180,50	14.460,43	26.720,07 64,89%
Total Activo Transitorio	5,27%		41.180,50	14.460,43	26.720,07 64,89%
GASTOS ANTICIPADOS					
Arriendo Leasing			0,00	9.422,96	-9.422,96
Total Gastos Anticipados	0,00%		0,00	9.422,96	-9.422,96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			772.965,45	581.075,80	191.889,65 24,83%

NOVATEX C.A

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2007-2006**

Cuentas	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION
			AL 31-12-07	AL 31-12-06	INCREMENTO (DISMINUCION) PORCENTAJE
ACTIVO FIJO					
Activo Fijo Depreciable					
Maquinaria			201.296,84	201.296,84	0,00 0,00%
Vehiculos			0,00	0,00	0,00
Muebles Y Enseres			8.178,66	8.178,66	0,00 0,00%
Equipos de Oficina			17.146,65	16.090,49	1.056,16 6,16%
Instalaciones			2.961,36	2.961,36	0,00 0,00%
Edificios			323,08	323,08	0,00 0,00%
Subtotal			229.906,59	228.850,43	1.056,16 0,46%
(-) Depreciación Acumulada			-229.906,59	-228.850,43	-1.056,16 0,46%
Total Activo Fijo Depreciable			0,00	0,00	0,00
Activo Fijo No Depreciable					
Terrenos			2.992,98	2.992,98	0,00 0,00%
Total Activo Fijo no Depreciable			2.992,98	2.992,98	0,00 0,00%
Total Activo Fijo	0,38%		2.992,98	2.992,98	0,00 0,00%
ACTIVO DIFERIDO					
Gastos Anticipados			4.963,46	24.300,78	-19.337,32 -389,59%
Total Activo Diferido	0,64%		4.963,46	24.300,78	-19.337,32 -389,59%
TOTAL ACTIVO	100%		780.921,89	608.369,56	172.552,33 22,10%

NOVATEX C.A

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS
2007-2006

Cuentas	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL			
		BALANCE	BALANCE	VARIACION	
		AL 31-12-07	AL 31-12-06	INCREMENTO (DISMINUCION)	PORCENTAJE
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Proveedores		40.697,39	25.692,86	15.004,53	36,87%
Cuentas por Pagar		56.599,91	1.201,80	55.398,11	97,88%
Impuestos SRI		27.642,59	17.487,13	10.155,46	36,74%
Obligaciones I.E.S.S		1.037,90	1.066,94	-29,04	-2,80%
Gastos por pagar al Personal		29.092,60	17.758,15	11.334,45	38,96%
Total Pasivo Corriente	19,86%	155.070,39	63.206,88	91.863,51	59,24%
PASIVO A LARGO PLAZO					
Jubilación Patronal		145.897,97	131.655,18	14.242,79	9,76%
Desahucio		40.671,26	36.071,05	4.600,21	11,31%
Bonificación Ejecutivos		40.800,00	40.500,00	300,00	0,74%
Total Pasivo a Largo Plazo	29,12%	227.369,23	208.226,23	19.143,00	8,42%
TOTAL DE PASIVO		382.439,62	271.433,11	111.006,51	29,03%
PATRIMONIO					
Capital Pagado		14.204,00	14.204,00	0,00	0,00%
Reserva Legal		431,33	431,33	0,00	0,00%
Reserva Facultativa		1.601,43	1.601,43	0,00	0,00%
Reserva de Capital		103.765,44	103.765,44	0,00	0,00%
Utilidades Acumuladas		216.934,25	188.005,01	28.929,24	13,34%
Utilidad del ejercicio		61.545,82	28.929,24	32.616,58	53,00%
Total Patrimonio	51,03%	398.482,27	336.936,45	61.545,82	15,45%
Total Pasivo + Patrimonio	100%	780.921,89	608.369,56	172.552,33	22,10%

NOVATEX C.A

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARADOS
2007-2006**

CUENTAS	%	ANALISIS HORIZONTAL			
		ANALISIS VERTICAL	BALANCE	BALANCE	VARIACION
			AL 31-12-07	AL 31-12-06	INCREMENTO (DISMINUCION) PORCENTAJE
INGRESOS					
Ventas Netas	100%		1.009.156,70	971.856,00	37.300,70 3,70%
(-) Costo de Ventas	66,79%		673.990,21	618.091,67	55.898,54 8,29%
Utilidad Bruta			335.166,49	353.764,33	-18.597,84 -5,55%
GASTOS					
Gastos Administrativos	19,71%		198.861,77	277.445,90	-78.584,13 -39,52%
Gastos Financieros	3,47%		34.996,63	16.449,96	18.546,67 53,00%
Gastos de Ventas	4,56%		46.025,86	31.601,48	14.424,38 31,34%
Total Gastos			279.884,26	325.497,34	-45.613,08 -16,30%
Utilidad del Ejercicio	5,48%		55.282,23	28.266,99	27.015,24 48,87%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
Ingresos no operacionales			6.263,59	662,25	5.601,34 89,43%
Utilidad del ejercicio año 2007			61.545,82	28.929,24	32.616,58 53,00%

CONCLUSION Y RECOMENDACION

De la revisión de documentación, indagaciones y verificación de procedimientos administrativos y contables debo manifestar que la Administración se ha preocupado de mantener sólida a la empresa durante el período económico 2007.

La Administración contable ha dado fiel cumplimiento a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, Seguro Social y otros organismos con que la empresa está obligada a cumplir con sus obligaciones.

Durante el ejercicio económico del 2007, ha existido un crecimiento en algunas partidas contables, de manera especial en las ventas, así como también presenta un razonable costo de ventas y gastos que han sido utilizados para concluir con una lógica utilidad del ejercicio en mención.

En vista de la inseguridad que se vive en el país y por posibles desastres naturales que se pueden dar, me permito recomendar asignar un presupuesto para contratar una póliza de seguros que cubran y protejan los activos fijos e instalaciones tanto de la oficina en Quito cuanto de la fábrica ubicada en Sangolquí.

En calidad de comisario doy un sincero agradecimiento a los funcionarios de la compañía por facilitar toda la documentación requerida para la preparación de este informe.

Atentamente,



Lcdo. Kenedi Baquero C.
COMISARIO
C.P.A No. 24659