



**a d v a n c e**  
consulting group

## **INFORME DEL COMISARIO**

Quito, 14 de Marzo del 2008

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**ING. J ESPINOSA Z. S.A.**

En cumplimiento de las disposiciones legales en relación con nuestras funciones de Comisarios de **ING. J ESPINOSA Z. S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, presentamos a continuación el siguiente informe:

1. Hemos revisado el Balance General de **ING. J ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra revisión.

En base a nuestra revisión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ING. J ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Hemos realizado revisiones que se han juzgado pertinentes a los libros y registros contables, se han examinado las cuentas de la Compañía en atención a su significación dentro de los respectivos grupos de Activos y Pasivos, y se han comprobado la veracidad de sus saldos y sus respaldos; encontrándose que las mismas han sido manejadas bajo principios y normas de contabilidad de general aceptación en el Ecuador y dentro de un criterio uniforme con ejercicios anteriores presentando cifras y saldos razonablemente reales.



Se han verificado de manera especial, el oportuno cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Empresa, las que se hallan cubiertas dentro del ejercicio.

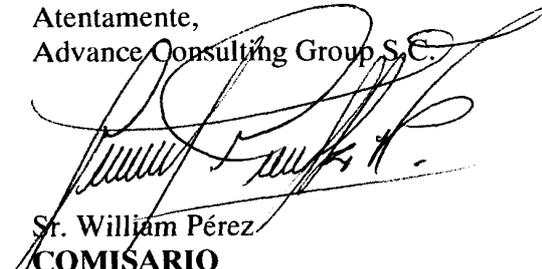
2. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas; la colaboración prestada para el cumplimiento de nuestras funciones han sido en los mejores términos.

Los libros de Actas, de Junta General de Accionistas, así como el libro de Acciones y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establece las normas legales pertinentes.

3. En cumplimiento de nuestras funciones lo hemos realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículo 279.

El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos como pérdida o disposición no autorizada y a la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

Atentamente,  
Advance Consulting Group S.C.



Sr. William Pérez  
**COMISARIO**

## **Base Legal**

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

De acuerdo a los estatutos de la compañía en lo referente a la fiscalización, establece la obligatoriedad de contratar los servicios de un comisario, quien emitirá un informe sobre las operaciones de la compañía, la situación de activos y pasivos de la empresa, aspectos legales y societarios, que será presentado ante la Junta de Accionistas, para su conocimiento y aprobación.

*La Junta General de Accionistas designa como comisario principal a la Compañía ADVANCE CONSULTING GROUP S.C.*

## **Antecedentes**

**ING. J ESPINOSA Z. S.A.**, se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Su actividad principal, es la de importar maquinaria agrícola e industrial, vehículos repuestos, accesorios y afines, equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, subdistribución, comercialización, licenciamiento franquicia, agencia y representación de personas jurídicas y naturales nacionales o extranjeras de productos, maquinaria, equipos e insumos, productos médicos de uso y/o consumo humano animal veterinario medicamentos genéricos y específicos insumos médicos material quirúrgico y anestésicos; establecimiento de venta de consumos masivo; centros agrícolas y demás en las líneas de su comercio ordinario.

## **Contenido**

### **a. Control Interno**

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables, así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

La Norma Ecuatorianas de Auditoría No 10 lo define: "Sistema de control interno significa todas las políticas y procedimientos adoptados por la administración de una entidad para ayudar a lograr el objetivo de la administración de asegurar, tanto como sea factible, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de administración, la salvaguarda de activos, la prevención y detección de fraude y error, la precisión e integridad de los registros contables , y la oportuna preparación de información financiera confiable.

En conclusión, nuestra evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

### **Entorno Económico**

La principal conclusión del balance de la economía del país en el año 2007, es que se dio mayor importancia al tema político, por encima del crecimiento económico, que de acuerdo al Banco Central fue del 3.44% inferior al del año 2007 que alcanzo el 3.90%.

Esto determino que el país se ubique por debajo del promedio que se registro entre los años 2001 y 2006 que fue del 5.2% y del promedio de América Latina que se ubico en 5.6% esta reducción en el crecimiento del País se debe, principalmente a la caída en la producción petrolera en un 5.7% siendo el mayor impacto por el paro en la provincia de Orellana (Dayuma) y de la baja producción petrolera privada provocando un descenso en el volumen de exportaciones, el cual fue compensado con mayor venta en bienes agrícolas e industriales

Para el año 2008 una vez que se normalizo, la producción y explotación petrolera y la renegozacion de los contratos con las compañías petroleras privadas además del aumento de los precios internacionales y la disminución del castigo del crudo ecuatoriano sobre el referencial WTI que bordea sobre los \$100, dólares americanos se estima que este año, los ingresos por venta de crudo será de alrededor USD 2.000 millones y tomando en cuenta que el sector agrícola presenta una mejora de precios y con un desarrollo que se concentra en la palma aceitera, banano, café, cacao, arroz, maíz y florícola se cree que el crecimiento según el Banco Central del Ecuador será del 5.2%

Reducir el Riesgo País, principal objetivo de entre las metas del Gobierno Nacional para el año 2008 y es uno de los objetivos principales del Ministerio de Economía y Finanzas la reducción del Riesgo País, ya que esta calificación causa mucho nerviosismo y malestar en los inversionistas tanto extranjeros como nacionales; de

ahí que todas las acciones que se realizan dentro del Gobierno tienen sus metas y objetivos bien definidos a este fin.

Gracias al reperfilamiento de la Deuda, que no es otra cosa que reestructurar los pagos de deuda de corto plazo por deuda de largo plazo, Ecuador en el 2008 se ahorrará más de USD\$1,000 millones del servicio de la Deuda; monto que se destinará al Gasto Social, actualmente con un gran esfuerzo se pudo reducir dicho peso de USD \$35 a USD \$27 por cada USD \$100 presupuestados en el 2007.

### **Análisis financiero y su interpretación.**

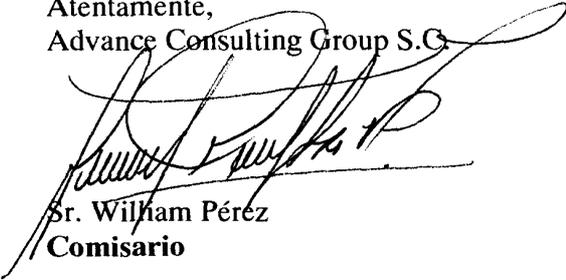
La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla a continuación:

<b>Liquidez</b> <i>Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes</i>	
<b>Índice</b>	<b>Cálculo</b>
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{4,821,609.48}{1,733,504.16} = 2.78$
Interpretación: La Compañía cuenta con un índice de liquidez (2.78), lo que indica que la liquidez es suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo	
<b>Índice</b>	<b>Cálculo</b>
$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{4,821,609.48 - 1,546,937.17}{1,733,504.16} = 1.88$
Interpretación: En relación al índice de prueba ácida, sin considerar los inventarios se tiene que la Compañía mantiene US\$ 1.88 centavos de dólar para cubrir cada US\$ 1.00, de las obligaciones corrientes.	
<b>Solvencia</b> <i>Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.</i>	
<b>Índice</b>	<b>Cálculo</b>

<u>Deuda Total</u> Activos Totales	$\frac{2,715,138.99}{5,088,536.42} = 0.53$
<p><b>Interpretación:</b> Las deudas sobre los activos totales es del 53.35% es decir ante una liquidación en este porcentaje los activos estarían en poder de los acreedores.</p>	
<b>Índice</b>	<b>Cálculo</b>
<u>Pasivos Corrientes</u> Patrimonio	$\frac{1,733,504.16}{2,373,397.43} = 0.73$
<p><b>Interpretación:</b> El patrimonio de los accionistas está en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.</p>	
<p><b>Rotación</b> Mide el tiempo de recuperación de la cartera.</p>	
<b>Índice</b>	<b>Cálculo</b>
<u>Cuentas por cobrar clientes</u> x 360 Ventas Netas	$\frac{2,240,644.48}{8,468,171.47} \times 360 = 95 \text{ días}$
<p><b>Interpretación:</b> La Compañía recupera su cartera en 95 días, de acuerdo a sus políticas de crédito.</p>	

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaramos haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,  
Advance Consulting Group S.C.

  
Sr. Wilham Pérez  
Comisario

**ING. J ESPINOSA Z. S.A.****BALANCE GENERAL****(Expresado en US Dólares)**

	Diciembre 31,	
	2007	2006
<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo	503.737,36	169.194,70
Cuentas por Cobrar	2.770.934,95	957.266,36
Inventarios	1.546.937,17	2.122.174,49
<b>Total activo corriente</b>	4.821.609,48	3.248.635,55
Propiedad Planta y Equipo	266.682,03	304.724,43
Cargos Diferidos	244,91	269,04
	266.926,94	304.993,47
	5.088.536,42	3.553.629,02
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por Pagar	1.630.250,09	957.935,50
Obligaciones Fiscales	103.254,07	54.498,20
<b>Total pasivo corriente</b>	1.733.504,16	1.012.433,70
<b>Pasivo no Corriente</b>		
Obligaciones a Largo Plazo	981.634,83	403.629,55
<b>Total Pasivos</b>	2.715.138,99	1.416.063,25
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>		
Capital Social	756.990,00	623.340,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	173.896,33	173.896,33
Reservas Legal y Facultativa	87.784,92	64.201,76
Reserva de Capital	1.037.770,23	1.037.770,23
Resultados Acumulados	316.955,95	238.357,45
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>	2.373.397,43	2.137.565,77
	5.088.536,42	3.553.629,02

**ING. J ESPINOSA Z. S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(Expresado en US Dólares)**

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2007	Diciembre 31, 2006
Ventas	8.468.171,47	5.422.479,67
Costo de Ventas	(6.054.812,52)	(3.758.005,79)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>2.413.358,95</b>	<b>1.664.473,88</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Operacionales	2.162.658,33	1.471.725,95
Total Gastos de Operación	2.162.658,33	1.471.725,95
<b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>	<b>250.700,62</b>	<b>192.747,93</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Otros Ingresos	100.749,66	53.790,86
Otros Gastos	(14.812,13)	(34.553,03)
Total Otros Ingresos Neto	85.937,53	19.237,83
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>336.638,15</b>	<b>211.985,76</b>
15% Participación Trabajadores (Nota 9)	50.495,72	31.797,86
15% Impuesto a la Renta (Nota 9)	31.837,28	20.048,38
25% Impuesto a la Renta (Nota 9)	18.473,48	11.633,01
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>235.831,67</b>	<b>148.506,51</b>