

Quito, 10 de marzo de 2009

14.523

Señores

**PRESIDENTE, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS
ECUADORADIO S.A.**

Presente:

En cumplimiento de mis funciones de Comisario de Ecuadoradio S.A. y de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías, presento a ustedes el informe y opinión en relación con las cifras presentadas en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de Ecuadoradio S.A., de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las disposiciones y resoluciones de la Junta General y Directorio de la empresa, por el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

Durante mi trabajo he cumplido y observado las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías especialmente la 92.1.4.3.0014 y los artículos 274 al 281 de la Ley de Compañías, procediendo a someter bajo los siguiente términos el respectivo informe.

1. Considero que la empresa dispone de un Sistema de Control Interno adecuado que brinda las seguridades suficientes y necesarias para desarrollar una eficiente administración.
2. Los datos de los Estados Financieros son resultado de registros contables elaborados conforme las disposiciones de los principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son consistentes con los aplicados el año anterior, observando las disposiciones de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
3. He cumplido lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable y para emitir una opinión consideré y apliqué las normas de auditoría generalmente aceptadas, efectuando pruebas en los registros contables, estimadas necesarias para el alcance del trabajo y fundamentales en las circunstancias para obtener certeza razonable respecto a que: no contengan exposiciones, errores y/o sean inexactas, de carácter significativo que los afecten directamente.

ANALISIS DE LAS CIFRAS COMPARATIVAS

En Anexo No. 3 se presentan las cifras comparativas de los indicadores financieros, a través de las cuales nos permiten visualizar la situación financiera de Ecuadoradio S.A.

- 1) El índice de solvencia es de 7,89 veces, demostrando la capacidad de Ecuadoradio S.A., para atender en el corto plazo las obligaciones contraídas manteniendo para ello los recursos suficientes en relación con sus obligaciones.
- 2) Ecuadoradio registró un capital de trabajo de US\$ 574.841 en el 2007, mismo que se ha reducido a US\$ 566.125,00 en el 2008, pero sin afectar a la solvencia de la empresa.
- 3) El Retorno de Efectivo, indica la relación entre ventas netas frente al monto del capital de trabajo con el cual ha operado la empresa, reflejando numéricamente el esfuerzo de la administración para hacer rendir ese rubro en 1,97 veces haciendo que el capital de trabajo se mueva casi dos veces



Página 1 de 2

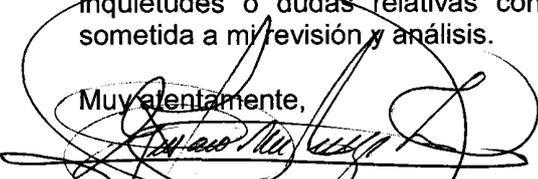
A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, located to the right of the stamp.

- 4) El indicador de la relación de deudas contra Capital neto es satisfactorio pues representa el 0,12 % frente a las obligaciones contraídas, demostrando la seguridad con la cual la empresa ha destinado los recursos y la gestión de cobro realizada..
- 5) Los activos con los cuales funciona la empresa han rotado 1,47 veces en el ejercicio, dentro de un entorno económico sin las seguridades y confianza para ejecutar su actividad.
- 6) Durante el 2007 el margen de utilidad bruta fue de 1,60%, mismo que se deteriora en el 2008 llegando a ser negativo en 2.84%, en valores absolutos se ha registrado una pérdida equivalente al 4.44% entre los dos periodos mencionados. La misma situación observaciones en los indicadores de Utilidad neta, retorno de ventas y retorno de la inversión que están los dos primeros en 1,73 % y el último en 2,84.
- 7) Los activos fijos de la empresa relacionados con el capital Neto ha servido para que 15,12 veces gire el negocio, con una reducción a 141,11 el retorno de los días de cartera.
- 8) Los ingresos operacionales se incrementaron en 4,7% respecto al año anterior esto es a US\$ 1.113.760,64
- 9) Los Costos de Operación, se incrementan en del 5,76% (US\$42.614,53) respecto a la cifra registrada en el 2007 que fue de US\$ 696.1911,30
- 10) En los Gastos de Administración y Ventas la administración controla los distintos rubros procediendo sólo ha incurrir en aquellos indispensables para la operación, por ello se incrementó en US\$ 13.740,96 (3,63%) respecto al monto gastado en el 2007 que fue de US\$ 364.801,48.
- 11) En Gastos No Operacionales se registran US\$ 9.559,73 y US\$ 34.828,68 de Otros Gastos y de Impuestos no Compensados afectando a los resultados netos finales que pudieron ser cubiertos con los US\$ 29.452,80 de Ingresos no Operacionales.
- 12) El Patrimonio registrado a diciembre de 2007 fue US \$ 697.291,21, reduciéndose a US\$ 678.020,35 en el 2008 por efecto de la pérdida neta de US\$ 19.270,86 registrada en el presente ejercicio.

De conformidad con mi apreciación los resultados del ejercicio económico 2008 por **Ecuadoradio S.A.**, corresponden a la actividad de sus operaciones, debiendo considerar un contexto económico lleno de augurios de inseguridad y de convulsión política no siendo mejores por los efectos negativos de la economía

En espera de haber cumplido la función encomendada, quedo a su disposición para absolver inquietudes o dudas relativas con el trabajo efectuado sustentado en la documentación sometida a mi revisión y análisis.

Muy atentamente,


Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
COMISARIO

