

Quito, abril 16 del 2007

INFORME DE COMISARIO

AÑO FISCAL 2006



Como Comisario designado por la Junta General de Accionistas de la empresa **COMERCIAL GALILEA COMGALILEA S.A.**, cumpliendo con lo dispuesto en el Artículo 154 de la Ley de Compañías en la sección de la Compañía Anónima, pongo en consideración de la Junta General de Accionistas el informe que me corresponde, sobre el desarrollo Contable de la empresa durante el Ejercicio Económico del año dos mil seis.

1.- GENERALIDADES.

La administración de la compañía, me ha proporcionado todos los documentos, informes y registros contables que reflejan el resultado de las operaciones comerciales durante el año en mención, así como las facilidades para realizar esta delicada función.

El procedimiento de revisión se lo ha realizado mensualmente con el personal involucrado en el área contable, dejando constancia que ha sido muy importante la colaboración en la entrega de los documentos solicitados.

Luego de la revisión de los registros contables, se determina que los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e internacionales que la rigen.

2.- ASPECTOS ECONOMICOS – FINANCIEROS.

- a) **ACTIVOS:** Los activos totales ascienden a \$ 416.335,94 dólares de los cuales, las cuentas más relevantes son:

En los activos corrientes se encuentra la cuenta **Bancos** la cual fue revisada con la respectiva conciliación bancaria, cuyo valor es por \$ 86.651,68 y una representación dentro de los activos totales del 20,00 %, en orden cronológico revisamos los impuestos anticipados tanto por el crédito tributario en IVA pagado en compras como las retenciones en la fuente que le han sido aplicadas durante el ejercicio económico por un valor de \$ 21.612,07. Como se trata de una empresa netamente comercial basa sus operaciones con el recaudo a través de tarjetas de crédito refleja un saldo conciliado por cobrar de \$ 33.031,11, con un porcentaje del 7,00 % en relación a los Activos totales; otra cuenta significativa dentro de los activos corrientes, es la cuenta Inventarios de productos terminados para la venta por un valor de \$ 156.082,38 dólares, que representa el 37,00%, el Activo Fijo

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

total luego de las respectivas depreciaciones refleja un valor de \$ 48.961,27 y los Activos Diferidos por los gastos de Constitución con las amortizaciones exigidas por ley ascienden a un valor de \$ 67.689,77; estas cuentas de mayores representan el 97,00 % del total de los Activos, por tanto estas cuentas fueron revisadas minuciosamente para determinar su correcta aplicación.

PASIVOS: Siguiendo el esquema cronológico de los Estados Financieros, revisamos los pasivos totales con un resultado de \$ 346.955.77 dólares, de los cuales en el Pasivo Corriente resalta las Cuenta por Pagar a proveedores del exterior principalmente por la importación de la mercadería para la comercialización de la misma a nivel nacional por un valor total de \$ 231.581,50 dólares, representando el 66,00 % del total de los Pasivos, también determine las obligaciones pendientes con accionistas por un valor de \$ 75.498.96 dólares, con una representación del 21,00% del total de pasivos, en orden de importancia se analiza la cuenta obligaciones con la administración Tributaria conciliando con las declaraciones efectuadas destacándose el impuesto a la renta por pagar del presente ejercicio económico por un valor de \$ 18.526,72 luego tenemos las obligaciones con los empleados determinando un valor de \$ 16.634,90 reflejando también de acuerdo a la conciliación tributaria la participación del 15% a trabajadores por un valor de \$ 14.983,57 dólares, estas cuentas considero son las más relevantes por tanto se realizó un seguimiento a través de la confirmación de saldos; el total de Pasivos queda representado con estas cuentas en un porcentaje de 91,00 %. Es importante resaltar que las obligaciones tributarias, societarias y laborales se mantienen al día.

- b) PATRIMONIO:** Esta cuenta está estructurada básicamente por el Capital Suscrito y pagado con un rubro de \$ 3.000,00 dólares, según escritura Pública de Constitución transformada a la moneda oficial circulante en el Ecuador, las reservas se encuentran inscritas en el patrimonio por un rubro de \$ 6.638,02, otro rubro importante es el resultado final del Ejercicio actual luego de impuestos y participaciones por un valor de \$ 59.742,15 dólares. Por efectos de conciliación tributaria y presentación del formulario de Impuesto a la Renta anual ante el Servicio de Rentas Internas existe una variación entre el valor de la utilidad arrojado en el Estado de Resultados por un valor de \$ 99.890,46 dólares y el reflejado finalmente en el estado de situación financiera, esta diferencia se determina en la conciliación tributaria, distribuida de la siguiente forma:

15% utilidades para los trabajadores:	\$ 14.983,57
25% Impuesto a la Renta del 2006:	\$ 18.526,72
10% Reserva legal	\$ 6.638,02
TOTAL PROVISIONES CONTRA UTILIDADES:	\$ 40.148,31



c) ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS: Los ingresos se basan principalmente en la importación y comercialización de prendas de vestir direccionado al cuero y calzado principalmente, así lo demuestran las ventas que se encuentran sustentadas en las respectivas facturas legales, con todos los requisitos de ley exigidos por el organismo de control y cuyo monto acumulado durante el año en referencia es de \$ 514.141,45 dólares, a estas se suman otros ingresos por \$ 1.028,01 llegando a un gran total de ingresos por \$ 515.169,46 dólares.

COSTOS Y GASTOS: Por ser una empresa Importadora y Comercializadora sus costos de ventas se basan en el pago a los proveedores en el exterior, los gastos locales de importación y nacionalización y la variación producida entre el inventario, las compras y las ventas, cuyo monto durante el año en referencia haciende a \$ 258.229,05 dólares; su esquema en el manejo de la mercadería se basa en el sistema de permanencia de inventarios. Se ha determinado que no existe un inventario inicial, ya que sus operaciones comerciales inicia en el año 2006, las importaciones y compras locales, así como las ventas y el inventario final para determinar la razonabilidad del costo de ventas reflejado anteriormente no se encuentra diferencias significativas y se encuentran enmarcadas en los procedimientos establecidos por los controles internos implementados por la empresa.

En los gastos de Administración y Ventas por un valor total de \$ 157.049,95 dólares, resaltan las siguientes cuentas: Gastos de Administración y Ventas por un valor de \$ 20.185,48, donde se encuentran cuentas importantes como sueldos y salarios, y sus beneficios sociales, comisiones, agasajos al personal, aportes, bonificaciones, este rubro significa el 12 % del total de los gastos de la empresa, luego tenemos la cuenta gastos generales por un valor de \$ 74.594,53 en los cuales se refleja arriendos, afiliaciones, servicios públicos, mantenimiento locales, publicidad y propaganda y demás gastos para el normal desarrollo de las actividades comerciales de la empresa. Siguiendo el esquema contable se analiza los honorarios profesionales por un valor de \$ 16.682,21 dólares, en orden de valores la siguiente cuenta es la de comisiones y gastos bancarios, principalmente con las entidades financieras emisoras de tarjetas de crédito por un valor de \$ 27.092,58 dólares, y por ultimo las cuentas de depreciaciones y amortizaciones por \$ 18.438,15 dólares, todas esta cuentas revisadas y conciliadas representan el 99 % del total de los gastos de administración y ventas.

Luego de revisar los ingresos, los Costos y Gastos se determina una utilidad operativa de \$ 99.890,46 dólares, antes de participación de utilidades para trabajadores e impuestos de ley.

3.- CUMPLIMIENTO DE LA ADMINISTRACION

ESTATUTOS

La Junta General de Accionistas y el Directorio se han reunido oportunamente para conocer los resultados del ejercicio Económico en mención, cumpliendo lo establecido en los estatutos de constitución de la Compañía, a la cual fui invitado para conocer los parámetros económicos, objetivos cumplidos y la proyección que tendrá la empresa para el siguiente ejercicio.

FISCALES, TRIBUTARIAS, LABORALES Y SOCIETARIAS

Según lo demuestran los documentos legales exigidos por los diferentes organismos de control y de acuerdo a lo establecido por la Gerencia, se establece que mantiene una política inalterable sobre el cumplimiento de sus obligaciones Fiscales, Tributarias, laborales y Societarias. Al cierre del presente ejercicio económico las mencionadas obligaciones se encuentran canceladas sin retraso alguno y sujetándose a las diferentes disposiciones y reglamentos que establecen cada organismo gubernamental. Lo más relevante es el cumplimiento mensual de las obligaciones tributarias como agente de percepción ante el Servicio de Rentas Internas pese a mantener un crédito tributario al cierre del ejercicio económico producido principalmente por las importaciones, así como el cumplimiento como agente de retención con el pago de las retenciones tanto en la FUENTE como del IVA.

CONTROL INTERNO

En el presente ejercicio económico la administración ha puesto un principal interés en establecer procedimientos de control interno cruzando información entre los procedimientos contables y los administrativos, así como la revisión mensual de los estados financieros por parte de la contadora y la gerencia para determinar y analizar la razonabilidad contable y operativa, de igual forma la revisión mensual y comparación de los informes administrativos hace que los márgenes de error contable y aun peor algún tipo de desviación de fondos o procedimientos sea prácticamente inviable. Como fortalecimiento a estos procesos de Control Interno ya establecidos por la empresa se recomienda hacer verificaciones físicas del inventario con muestreos permanentes, ya que los demás componentes importantes de los estados de situación financiera se encuentran debidamente conciliados con procedimientos paralelos.

Además en las revisiones se aplicó procedimientos de pruebas evidenciales y cruce de información para visualizar de mejor forma la aplicación de los Controles Internos sobre todo en el área contable y Financiera, minimizando al máximo los márgenes de error y desviaciones significativas.



4.- ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ

Como complemento a la revisión de los estados financieros y con el objetivo que el Directorio así como la Gerencia General tengan una mejor visión del manejo económico y operativo de la empresa se realiza un análisis de dos índices importantes para la proyección económica del siguiente ejercicio económico, el de liquidez y rentabilidad.

LIQUIDEZ.-

Este índice permitirá a la empresa determinar la capacidad de generar recursos para atender sus compromisos corrientes o de corto plazo; para el presente ejercicio económico tenemos como resultado que el índice de liquidez es de 0.85 veces la capacidad del activo para cubrir las obligaciones a corto plazo. Con el objetivo que la Junta General de Accionistas y la administración de la empresa visualice objetivamente el índice de liquidez neto e inmediato, es decir el que refleja sin tomar en cuenta el rubro de inventarios, el resultado es que la empresa tiene 0.40 veces de su activo corriente neto, para cubrir sus obligaciones corrientes en un periodo contable. De acuerdo a lo expuesto, a mi criterio la empresa no tiene una iliquidez adecuada para cubrir sus pasivos a corto plazo, una de las causas podría ser la rotación de inventarios.

RENTABILIDAD.-

La rentabilidad es el beneficio que esperan los accionistas por la inversión económica que realizan comprometiendo sus fondos en la empresa.

Para el caso del presente ejercicio económico tenemos que la utilidad neta para el capital suscrito y pagado es del inmensamente grande porcentualmente, pero para reflejar una real magnitud rentable lo medimos en relación al total del activo de esta forma determinamos un 14 %, es decir la rentabilidad por cada acción invertida se encuentra por encima de los parámetros financieros, ya que para efectos de rentabilidad los parámetros financieros establecen como regla general que estos deben superar a los establecidos por la banca nacional.

5.- COMENTARIOS:

Los lineamientos adoptados por la administración están enmarcados con los establecidos en las leyes que rigen la compañía y luego de haber realizado la revisión de los documentos contables y anexos, se determina que estos guardan total concordancia con los registros contables y reflejan en su totalidad la real situación operativa y financiera de la compañía; por tanto los aspectos expuestos a mi criterio, son los más relevantes y significativos dentro del marco operacional de la Compañía, resaltando los

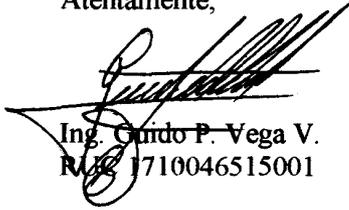
procedimientos de control interno de la misma los cuales precautelan el cumplimiento de los requerimientos legales, administrativos, financieros y contables, protegiendo el patrimonio de la empresa y las aportaciones de los accionistas.

El resultado financiero de la operatividad de la empresa refleja una utilidad neta que en relación al patrimonio significa el 14% %.

De acuerdo a lo autorizado por la junta general de Accionistas han decidido fortalecer el patrimonio con la reinversión de utilidades por un valor de \$ 27.000 con lo cual luego de la respectiva legalización durante el presente año, tal como manda la ley, la compañía tendrá un capital suscrito y pagado de \$ 30.000, lo cual demuestra su confianza en la operación comercial, pese a ser su primer año de operaciones.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad y cumpliendo fielmente con los requisitos de Ley que me facultan para desarrollar esta función que me ha sido encomendada, extendiendo mi agradecimiento al directorio y a la administración por la confianza depositada en tan delicada labor y me pongo a su disposición para absolver cualquier inquietud, sin mas me suscribo.

Atentamente,



Ing. Guido P. Vega V.
RUC 1710046515001