

Quito, 11 de marzo del 2012

Señores
**Junta General de Accionistas de la Compañía
DE TRANSPORTE TERMIC PERDOMO S.A.**
Ciudad.-

Señores Accionistas:

Por amparo de normas legales dispuesta en la Ley de Compañías y los estatutos sociales que sustenta la vida jurídica a la Compañía DE TRANSPORTE TERMIC PERDOMO S.A., específicamente en el Artículo Trigésimo Primero que dice: Atribuciones y deberes del Comisario, entre otras cosas indica que es mi deber, presentar a los accionistas los INFORMES relacionados con las diferentes actividades relacionadas con la operación de la empresa, además del análisis económico-financiero, que en este caso corresponde al año fiscal 2011.

Revisado los Estados Financieros de la compañía, cortados al 31 de diciembre del año 2011, estos presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y sus transacciones han sido realizadas de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA, y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en el proceso de control, es común dar fiel cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías. Es decir, los balances están estructurados de conformidad con la Normativa legal. Es importante indicar que es responsabilidad de los administradores llevar adecuadamente todas sus operaciones, sabemos que los primeros usuarios de los estados financieros son de alguna manera los accionistas, una vez presentado debe constituir en adecuados instrumentos para fomentar decisiones trascendentales que vayan en beneficio directo de la credibilidad sustentada en el crecimiento de la compañía. Expresar una opinión sobre estados financieros, requiere de apego a muchas normas legales, lo que hace fiable la gestión administrativa de quienes están al frente, garantizando el trabajo realizado.

La revisión y examen de las diferentes cuentas, se realizó de acuerdo con las Normas de Auditoría. Estas han sido diseñadas y realizadas para obtener certeza razonable donde he podido determinar a los estados financieros que no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La evaluación de los Principios y postulados contables, además de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, permiten evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mi revisión provee una base razonable, lo que determina que los estados financieros revisados y sus cifras expuestas en los mismos guardan total relación con los registrados en los libros contables de la Compañía los mismos que son: - libro diario, - libro mayor, - libro de caja, - libro de inventario; y, libro de bancos.

Resulta evidente el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias. También, se rigen a las resoluciones de la Junta



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
21 MAR 2012
OPERADOR 4
QUITO

General de Accionistas y a las de Directorio. Es importante indicar que los administradores han buscado los mecanismos de asesoría que sin duda han servido como aporte a un excelente manejo empresarial.

A continuación presento un análisis de la situación económica de la empresa.

COMPAÑÍA TRANS TERMIC PERDOMO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS AÑOS 2011 VS. 2010

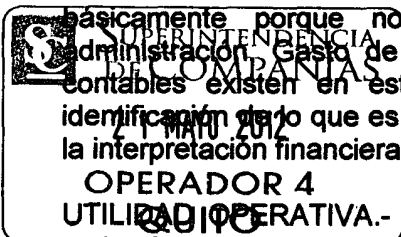
DETALLE	2.011	%	2.010	%	VAR. US \$	VAR. %
Ventas	1.551.591,54	100,00%	366.448,48	100,00%	1.185.143,06	323,41%
(-) Costo de Ventas	30.346,69	1,96%	46.712,58	12,75%	-16.365,89	-35,04%
Utilidad Bruta en Ventas	1.521.244,85	98,04%	319.735,90	87,25%	1.201.508,95	375,78%
Mano de Obra	183.512,18	11,83%	30.164,55	8,23%	153.347,63	508,37%
Gastos Generales de Adm.	1.208.662,32	77,90%	239.875,47	65,46%	968.786,85	403,87%
Total Gastos	1.392.174,50	89,73%	270.040,02	73,69%	1.122.134,48	415,54%
Utilidad en Operación	129.070,35	8,32%	49.695,88	13,56%	79.374,47	159,72%
Gastos Financieros	11.058,28	0,71%	882,08	0,24%	10.176,20	1153,66%
(+) Ingresos no operacionales	39.693,68	2,56%	266,53	0,07%	39.427,15	14792,76%
(-) Otros Gastos	80.450,10	5,19%	-	0,00%	80.450,10	#DIV/0!
Utilidad/ Pérdida	77.255,65	4,98%	49.080,33	13,39%	28.175,32	57,41%

VENTAS.- Con respecto a las ventas del año 2010 existe un incremento de USD \$ 7.149.80, por mes en el año 2011, es importante continuar con las mismas políticas a fin de establecer un nivel óptimo en las ventas. Este promedio eta dado en función a la media del último trimestre del año anterior lo que significa en dólares un monto de USD \$ 85.797.60 como crecimiento.

COSTO DE VENTAS.- Se debe hacer constar aquí todo lo que compone el costo de la actividad a la que se dedica la empresa, en este caso entraría también el transporte de servicio contratado, por un valor de USD \$ 548.624,45, esto básicamente para poder hacer análisis y ver el comportamiento de este rubro muy importante en el equilibrio de los márgenes de rentabilidad, si bien en el análisis decrece pero esto no muestra una certeza del comportamiento real, por esta razón no interpretaré el comportamiento de la utilidad bruta pero sí la utilidad en operación.

GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y FINANCIEROS.- Los gastos por concepto de mano de obra representan el 11.83% y los gastos generales de administración es el 77.90%, aquí es donde está la mayor cantidad gasto esto básicamente porque no se ha distribuido adecuadamente entre: Gasto de administración, Gasto de Ventas y Gastos financieros que de acuerdo a criterios contables existen en este tipo de empresa, es importante tomar en cuenta la identificación de lo que es costo y lo que es gasto, a fin de tener una razonabilidad en la interpretación financiera y económica.

OPERADOR 4 UTILIDAD OPERATIVA.- Tener definido cuanto realmente ha ganado en el año, la variación por otros conceptos es mínima, en el año 2011 la empresa alcanza una



utilidad operacional de USD \$ 129.070,35 esto deja ver la capacidad de operación de los administradores, en términos porcentuales corresponde al 8.32% con respecto a las ventas.

UTILIDAD NETA.- En contraparte a la utilidad operacional aquí llegamos a conocer con certeza lo que realmente alcanzó la empresa como utilidad neta, esto es USD \$ 77.255,65 dólares americanos, es importante considerar el análisis previo de los costos, esto permite tener una visión amplia de la utilidad esperada, se debe considerar en esta parte los impuestos es decir el 15% y el 24% de Participación trabajadores e impuesto a la renta respectivamente. Se debe procurar los niveles alcanzados a fin de consolidar el crecimiento y los objetivos trazados.

La empresa al momento tiene una situación económica saludable, sin embargo sería adecuado tomar en cuenta las inquietudes antes expuestas.

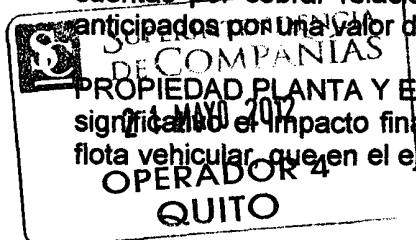
Así mismo se presentará la situación financiera de la misma, para el año 2011.

COMPAÑÍA TRANS TERMIC PERDOMO S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVOS AÑOS 2011 VS. 2010

DETALLE	2.011	%	2.010	%	VAR. US \$	VAR. %
Activos Corrientes	141.659,76	19,01%	179.564,06	84,72%	-37.904,30	-21,11%
Propiedad Planta y Equipo	601.285,40	80,67%	31.539,75	14,88%	569.745,65	1806,44%
Otros Activos	2.410,66	0,32%	849,77	0,40%	1.560,89	183,68%
Total Activos	745.355,82	100,00%	211.953,58	100,00%	533.402,24	251,66%
Pasivo Corriente	124.474,30	16,70%	114.688,85	54,11%	9.785,45	8,53%
Pasivo Largo Plazo	538.497,06	72,25%	46.184,40	21,79%	492.312,66	1065,97%
Total Pasivos	662.971,36	88,95%	160.873,25	75,90%	502.098,11	312,11%
Patrimonio	82.384,51	11,05%	51.080,33	24,10%	31.304,18	61,28%
Capital	2.000,00	0,27%	2.000,00	0,94%	-	0,00%
Reservas	3.128,87	0,42%	-	0,00%	3.128,87	#DIV/0!
Resultados	77.255,64	10,36%	49.080,33	23,16%	28.175,31	57,41%
Total Pasivo + Patrimonio	745.355,87	100,00%	211.953,58	100,00%	533.402,29	251,66%

Analizando la situación financiera de la empresa veo que los Activos Corrientes de la empresa decrecieron en un 21.11% pasando de \$ 179.564.06 en el año 2010 a \$ 141.659.76, al término del año 2011, este efecto se debe principalmente a la cuenta bancos que aparece sobregirada, es muy importante hacer cierres de año con saldos positivos, esto ayuda a financiamientos futuros. Otros rubros importante son las cuentas por cobrar relacionadas por un valor de USD \$ 17.269,51 y los intereses anticipados por un valor de USD \$ 25.416.54.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Se evidencia un crecimiento de 1.806,44% es muy significativo el impacto financiero, esto está dado básicamente por la inclusión de la flota vehicular, que en el ejercicio es de USD \$ 548.900,84, es muy importante que se



defina mediante políticas contables y políticas de activos fijos; la forma de uso, depreciación, custodios, responsables, vida útil, Valor residual, entre otros. Esto sin duda ayuda a un mejor control interno de todos los componentes de propiedad planta y equipo.

Es notorio que a la empresa no le hace falta tener una estructura patrimonial que sostenga una carga crediticia por parte de la banca privada, pues los préstamos a mutuo de partes relacionadas hacen esa función adecuadamente, apalancando de forma oportuna el capital de trabajo, y flexibilizando la liquidez de la empresa con préstamos a largo plazo. Sin embargo es importante que definan un plan de pagos a fin de no ser generadores de deuda sino una empresa que lleve sostenidamente todas las áreas y que se sepa medir el rendimiento económico, sobre una base de decisiones oportunas.

La estructura del pasivo es del 88.95% por ende el patrimonio es 11.05% cabe indicar que existe decrecimiento, en 13.05 puntos porcentuales con respecto al patrimonio y con referencia al pasivo hay un incremento por la misma cifra es decir se incremento las obligaciones.

Si analizamos la rentabilidad de la empresa frente al capital aportado podemos indicar que genera en el 2011 es 3,862.78 puntos frente a la tasa pasiva que paga los bancos del 6% como máximo, realmente es muy bueno.

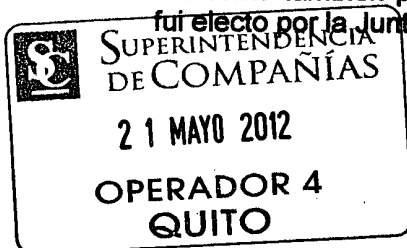
En conclusión tanto la situación económica como la financiera de la compañía presentan razonablemente sus operaciones, requiere únicamente, seguir trabajando igual o mejor en el año 2012.

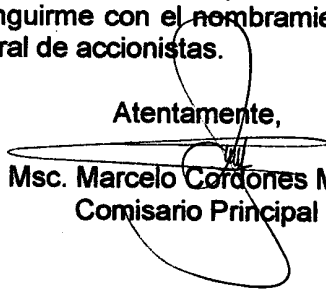
Aspectos a considerar;

1. Considerar que para este año la empresa debe implementar y trabajar sobre la base de estados financieros en NIIF's, recuerde que es una obligación por parte de la Superintendencia de Compañías.
2. Trabajar sobre una base de presupuestos aprobados por el Directorio.
3. Culminar los proyectos de mejoramiento tecnológico en la maquinaria.
4. Insistir en la participación de ofertas en compras públicas; y
5. Continuar con la capacitación al personal pues se trata de una inversión que se mide en el rendimiento y la producción.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de los administradores para que la Junta de Accionistas, compare la uniformidad con respecto a los estados financieros y los informes presentados por los administradores.

Agradezco a la administración de la **Compañía DE TRANSPORTE TERMIC PERDOMO S.A.**, por la confianza y las facilidades brindadas para la realización del presente informe, así como también por distinguirme con el nombramiento de Comisario, el mismo que fui electo por la Junta General de accionistas.



Atentamente,

Msc. Marcelo Córdones Mejía
Comisario Principal