

**GARCOS SA.**

**INFORME DEL COMISARIO**

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de: **GARCOS SA.**

Quito, 24 abril del 2009

En mi calidad de Comisario Principal de GARCOS SA, informo que sobre la base de la disposición legal inherente con el COMISARIO de una Sociedad Anónima, que consta en la Ley de Compañías, he examinado los estados financieros formalizados por el señor Gerente y Contadora General de la empresa inicialmente indicada, cortado al 31 de diciembre del 2008. Según mi criterio profesional éstos presentan razonable la situación financiera y los resultados a esa fecha.

La empresa cuenta con las escrituras de constitución y está al día en las obligaciones con los organismos de control así como con el Servicio de Rentas Internas y el Seguro Social.

Se observó que los estados financieros nacen del sistema integrado denominado JD – Edwards, el mismo que ha sido implementado justamente en el año del 2008; se pudo verificar que éstos son emitidos y analizados por funcionarios competentes en forma periódica. El disponible gestiona mediante comprobantes emitidos desde el mismo sistema; los datos que nacen en las diferentes transacciones en su mayor parte se integran en línea con base a parametrizaciones que la jefatura contable a realizado.

He examinado trimestralmente, con base a muestreos, los diferentes registros y los comprobantes que sustentan los datos ingresados. También he revisado periódicamente las conciliaciones bancarias. Complementariamente he examinado, en forma selectiva, los reportes de cartera; no se ha detectado aspectos que puedan llamar la atención.

Colateralmente he revisado el libro de acciones y accionistas así como el de actas tanto de Directorio como de las juntas de socios; éstos están al día y debidamente formalizados.

La empresa ha contratado una firma Auditora dirigida y controlada por profesionales con formación y experiencia suficiente; ellos han emitido el dictamen pertinente y el informe inherente con la evaluación del control interno.

Se adjunta un cuadro con índices financieros básicos; en éste se observa que el índice de liquidez general se ha mantenido; que la solvencia de la empresa ha experimentado un ligero crecimiento con relación a la del año anterior; que los índices de rentabilidad, con relación a las ventas netas, son parecidos a los del ejercicio anterior, con la excepción de la relación de la utilidad contable también con relación a las ventas netas, la misma que ha mejorado; así como la rotación de los inventarios, que de 13 ha pasado a 17 veces; es decir la salud financiera y económica de la empresa es buena.

## **Recomendaciones:**

En mi calidad de Comisario, con base a los análisis y observaciones permanentes de los diferentes componentes de la empresa, me permito realizar las siguientes recomendaciones:

1. **Reportes analíticos.**- Si bien es cierto que el ERP adquirido por la empresa está funcionando, éste emite reportes únicamente con base al diseño estándar, esta información es amplia, dificultando la lectura rápida de la información. Por esta razón se recomienda diseñar un sistema de reportes analíticos, simplificados y con clasificaciones lógicas y datos comparativos en términos absolutos y relativos; de esta manera la empresa contará con sistema de contabilidad gerencial;
2. La asignación de una oficina específica, permanente y exclusiva para Auditoría Externa, la cual también podría ser compartida con el Comisario de la empresa;
3. La capacitación y planificación de la transferencia de los datos contables actuales sobre la base de las NIIF, en vista de que el próximo año será de transición, en el cual ya hay que realizar los primeros ajustes para expresar los datos finales ya con base a las NIIF para que puedan ser comparativos; Y
4. La determinación e implementación de políticas concretas acerca las cuentas por cobrar a los clientes ya que este rubro representa el 67% del activo corriente.

  
CARLOS URDIALES  
**COMISARIO**  
CPA No. 17247

**Wilson & Wilson Cia. Ltda.**  
**AUDITORA**

**PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

|                               |                           | 2007             |         | 2008              |         | VARIAC. |
|-------------------------------|---------------------------|------------------|---------|-------------------|---------|---------|
| 1 LIQUIDEZ                    | <u>Activo corriente</u>   | <u>4.102.735</u> | 1,1103  | <u>4.841.267</u>  | 1,1844  | 0,0742  |
|                               | <u>Pasivo corriente</u>   | <u>3.695.288</u> |         | <u>4.087.473</u>  |         |         |
| 2 SOLVENCIA                   | <u>Activo Total</u>       | <u>4.478.346</u> | 1,1790  | <u>5.186.489</u>  | 1,2351  | 0,0561  |
|                               | <u>Pasivo Total</u>       | <u>3.798.506</u> |         | <u>4.199.267</u>  |         |         |
| 3 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS    | <u>Utilidad bruta</u>     | <u>2.051.717</u> | 0,2363  | <u>2.711.630</u>  | 0,2539  | 0,0177  |
|                               | <u>Ventas netas</u>       | <u>8.683.923</u> |         | <u>10.678.709</u> |         |         |
| 4 COSTO OPERATIVO/VENTAS      | <u>Gtos. Adm y Vent.</u>  | <u>1.869.100</u> | 0,2152  | <u>2.211.065</u>  | 0,2071  | -0,0082 |
|                               | <u>Ventas netas</u>       | <u>8.683.923</u> |         | <u>10.678.709</u> |         |         |
| 5 UTILIDAD CONTABLE           | <u>Utilidad Contable</u>  | <u>138.046</u>   | 0,0159  | <u>307.381</u>    | 0,0288  | 0,0129  |
|                               | <u>Ventas netas</u>       | <u>8.683.923</u> |         | <u>10.678.709</u> |         |         |
| 6 RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO | <u>Utilidad Contable</u>  | <u>138.046</u>   | 0,2202  | <u>307.381</u>    | 0,4521  | 0,2320  |
|                               | <u>Patrimonio Inic.</u>   | <u>626.970</u>   |         | <u>679.840</u>    |         |         |
| 7 ROTACIÓN DE INVENTARIOS     | <u>Costo ventas</u>       | <u>6.632.206</u> | 13,1351 | <u>7.967.079</u>  | 16,9975 | 3,8624  |
|                               | <u>Inventar.Promedios</u> | <u>504.922</u>   |         | <u>468.721</u>    |         |         |

  
**Preparado por:**  
**CARLOS URDIALES**  
**COMISARIO**  
**CPA No. 17247**