

INFORME
DE
COMISARIO REVISOR

Ambato, 28 de Marzo del 2008

Ingeniero

Augusto Naranjo

PRESIDENTE

TADEC Cía. Ltda.

Presente.

De mi consideración:

Por el presente, pongo a su consideración y por su digno intermedio a los miembros de la Junta General de Accionistas, el informe de Comisario Revisor de esta Compañía, correspondiente al ejercicio económico año 2007. El estudio se ha realizado en base a los documentos oportunamente entregados por la administración y dando cumplimiento a lo que establecen los Estatutos sociales de TADEC Cía. Ltda., el Reglamento de Informe de Comisarios y la Ley de Compañías.

En el transcurso del año 2007, he procedido a realizar varias visitas a la empresa y revisiones a los documentos de la compañía, dando como resultado un manejo y cumplimiento adecuados de las normas legales y resoluciones tomadas por la Junta General. Tanto el señor gerente, como los empleados han prestado su colaboración para el cumplimiento de mis funciones. El control interno que se mantiene, me permite afirmar que la custodia de los bienes de la compañía, así como de la documentación y correspondencia son los adecuados.

Analizados los balances y anexos del período del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2007, se ha constatado que numéricamente están conformes. La Contabilidad se la lleva según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los principios de Contabilidad generalmente aceptados, Tanto las cuentas como sus saldos de los grupos de Activo, Pasivo, y Patrimonio están de acuerdo con los que se registran en el Libro Mayor de la Empresa.

De acuerdo a lo resuelto en la Junta General se ha procedido a realizar el aumento de capital social pagado a \$1'080.000, el señor gerente ha contratado la auditoría externa y al comisario revisor.

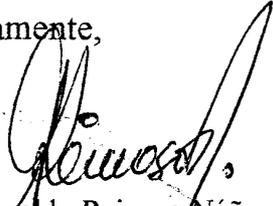
En el mes de Diciembre se convocó a Junta General con el fin de tratar el cambio de Presidente de la compañía, ya que por razones de salud no puede continuar en funciones el Señor Hernán Rodríguez, nombrándose en su reemplazo al Ingeniero Augusto Naranjo.

Dejo constancia expresa de que se ha procedido a dar cumplimiento a lo que dispone el Art. 321 de la Ley de Compañías

Adjunto encontrará el anexo del análisis de las principales Razones o indicadores financieros realizados en base de la información obtenida del balance y estado de situación de la empresa al 31 de Diciembre del 2007.

Seguro de contar con su atención y de los señores Miembros de la Junta,
anticipo mi agradecimiento y me suscribo

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Oswaldo Reinoso Núñez', written over a faint horizontal line.

Ing. Oswaldo Reinoso Núñez
COMISARIO REVISOR

TADEC Cía. Ltda.

ÍNDICES FINANCIEROS COMPARATIVOS
PERIODO ECONÓMICO DE ENERO A DICIEMBRE

	AÑO 2006	AÑO 2007
1. Índices Financieros		
De liquidez.	2,42	2,43
Prueba Ácida	0,95	0,98
Capital de trabajo	1'071.001 dólares	1'210.264 dólares
Rotación de capital de trabajo	3,03 veces	3,63 veces
Período promedio de cobranza	74 días	63 días
2. Razones de Actividad		
Rotación de Activos fijos	26,35 veces	40,25 veces
Rotación de activos totales	1,66 veces	2,02 veces
3. Razones de Rentabilidad		
Margen de Rentabilidad	31,56 %	38,69 %
Rendimiento del patrimonio	17,42 %	13,91 %
4. Razones de Endeudamiento		
Externa	38,39 %	38,91 %
	61,61 %	61,09 %
Interna	49,77 %	50,88 %

COMISARIO REVISOR-2007

ÍNDICE DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ

Los Saldos que se mantienen en las cuentas Caja, Bancos, Obligaciones por cobrar e Inventarios, determinan que las obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo, si tuvieran que ser canceladas a la fecha del análisis, se podría cancelar los compromisos con un plazo menor de un año, pues por cada dólar de deuda, existe 2,42 manteniendo una estabilidad este índice en los últimos años.

Revisando la capacidad de pago de la empresa de manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte líquida, pues se requiere de un tiempo prudente para su venta y la recuperación del dinero, el índice de liquidez es 0,98, es decir que por cada dólar de endeudamiento, la empresa cuenta con ese valor para cubrirlo en forma inmediata, el año anterior la empresa tenía 0,95.

CAPITAL DE TRABAJO

Este índice es un indicador de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa, para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que las obligaciones se hayan cubierto con recursos del activo corriente.

En este caso, la empresa cuenta con \$ 1'210.264 conociendo que los activos son mayores que los pasivos, en relación al año anterior este

INFORME COMISARIO REVISOR
PAG. 02
AÑO 2007

valor ha tenido un incremento de 13 %, por cuanto la empresa tenía un capital de trabajo de \$ 1'071.001,76.

El capital de trabajo en este período rotó 3,63 veces esto es mayor que el año pasado que rotó 3,03 veces debido al incremento del mismo.

El período promedio de recuperación de la cobranza descendió a 63 días, cuando el año pasado fue de 74 días.

RENTABILIDAD

En condiciones normales la empresa debe alcanzar una utilidad igual o mayor del rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores, a la fecha del análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas fue 38,69 % habiendo aumentado 7,13 puntos porcentuales en relación al año anterior, las ventas netas fueron superiores en \$1'146.480, 17, lo que equivale a un incremento del 35,29%. La utilidad neta en ventas sobre las ventas netas fue de 3,49%, la rentabilidad sobre el patrimonio tenemos un índice del 13,91% que es menor al del año anterior en 3,51%. Como dato referencial diré que el porcentaje promedio que pagó el mercado financiero durante el año 2007 fue del 8,5% en inversiones fijas mínimo a 180 días plazo.

ENDEUDAMIENTO

La proporción deuda total a activos, conocida como razón de endeudamiento, mide el porcentaje de fondos totales que han proporcionado los acreedores para el funcionamiento de la empresa, en este año TADEC tiene 38,91 % de fondos de acreedores y 61,09 % de fondos propios, en los últimos años ha bajado la dependencia de fondos de terceros .

El índice de endeudamiento interno que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 50,88%, habiéndose incrementado este valor en 1,11%.


Ing. de Emp. Oswaldo Reinoso N.
COMISARIO REVISOR



24 ABR 2008