

Quito, 30 de Abril del 2008.

Señores

Accionistas de INDUVALLAS S.A.

Presente.-

Asunto : INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2007

De mis consideraciones :

Dando cumplimiento a la responsabilidad otorgada por la Junta General de Accionistas de INDUVALLAS, según lo dispuesto en el artículo 231 de la Ley de Compañías, tengo a bien presentar mi informe correspondiente al ejercicio fiscal y económico del **año 2007** :

1. Se ha solicitado la información de la compañía al señor Wagner Oña Gonzalez, nombrado como Representante Legal de INDUVALLAS, por la Junta de Accionistas hasta el 25 de Noviembre del año 2.010; para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279, numeral 2 de la Ley de Compañías.
2. Se ha procedido a revisar el Balance de Comprobación, los libros y papeles de la compañía de caja y cartera, para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 279, numeral 3 de la Ley de Compañías.
3. Se ha procedido a revisar los sustentos contables que justifican el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa, según lo establecido en el artículo 279, numeral 4 de la Ley de Compañías.

De la documentación entregada, es mi obligación manifestar lo siguiente :

A) Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio :

1. La decisiones y lo actuado por el Administrador y Representante Legal de INDUVALLAS, señor Wagner Oña Gonzáles, se apegan a lo establecido en los estatutos de la empresa.

2. Se procedió a revisar la Actas de Junta de Accionistas, y las decisiones dispuestas por la Junta han sido acatadas o cumplidas por el Representante Legal
3. No existieron resoluciones o actas de Directorio en el año 2007.

B) Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía :

1. Existen procedimientos aceptables de control interno en la empresa, se recomienda recopilar en un Manual General de Control Interno por áreas, departamento y puestos de trabajo estas disposiciones de control interno.

C) Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados :

1. Los sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, están elaborados y presentados según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , publicadas en el Registro Oficial No. 291 del 5 de Octubre de 1999, y en el Registro Oficial – edición especial No. 4 del 18 de Septiembre del 2002.
2. Se recomendó al Contador de la empresa, adecuar el plan de cuentas en el año 2008 para prepararse a la entrada en vigencia de la Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.) y la Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.F.F.) a partir del 1 de Enero del año 2009.

C) Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios en los siguientes términos :

C.1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes :

1. No existe disposición de la Junta General de Accionistas para solicitar garantías a la Administración, por lo que el señor Wagner Oña González, no está sujeto a la revisión de las mencionadas garantías según lo dispuesto en el artículo 279 numeral 1 de la Ley de Compañías.

C.2. Informe sobre los balances de comprobación mensuales exigidos a el administrador :

1. Los sustentos, papeles, libros de Contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, están elaborados y presentados según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , publicadas en el Registro Oficial No. 291 del 5 de Octubre de 1999, y en el Registro Oficial – edición especial No. 4 del 18 de Septiembre del 2002.
2. La Administración ha entregado todos los meses el Balance de Comprobación.

C.3 Examen de los libros y papeles de la compañía en los estados de cartera y caja, realizados de forma imprevista :

1. De la revisión de los estados de cartera, se constató el siguiente movimiento en libros:

Total saldo cuentas por cobrar año 2007 \$ 717.562,76

Provisión Incobrables \$ 7.175,63

Comentario :

Luego de haber revisado los anexos de cartera, el detalle de clientes, los saldos respectivos y la provisión para estos valores, que los mencionados son fiel reflejo de los sustentos contables y respectivos, y que éstas cuentas se encuentran provisionadas razonablemente y según la normativa legal vigente.

C.4. Revisión del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias :

1. Del análisis correspondiente del Balance de Situación General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, se ha determinado los siguientes resultados :

Del Balance General :

#	GRUPO	AÑO 2006	AÑO 2007	DIFERENCIA	VARIACION
1	ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.566.412	\$ 1.628.028	\$ 61.617	3,93%
2	ACTIVO FIJO	\$ 563.216	\$ 551.898	\$ -11.318	-2,01%
3	OTROS ACTIVO	\$ -	\$ -	\$ -	
4	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 2.129.627	\$ 2.179.926	\$ 50.299	2,36%
5					
6	PASIVO CORRIENTE	\$ 1.107.865	\$ 1.144.936	\$ 37.071	3,35%

7	PASIVO LARGO PLAZO	\$ 71.138	\$ 11.927	\$ -59.211	
8	TOTAL PASIVO	\$ 1.179.003	\$ 1.156.863	\$ -22.140	-1,88%
9					
10	PATRIMONIO	\$ 950.624	\$ 1.023.063	\$ 72.439	7,62%
11	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 2.129.627	\$ 2.179.926	\$ 50.299	2,36%

Revisado el movimiento de las cuentas que constituyen el Balance General del año 2007, puedo indicar que los saldos arriba presentados son el fiel reflejo del sustento contable respectivo.

En términos generales se observa un incremento favorable del pasivo corriente, principalmente proveniente de una disminución del activo fijo y del incremento del Patrimonio.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias :

#	GRUPO	AÑO 2006	AÑO 2007	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ingresos Operacionales	\$ 3.433.693	\$ 3.745.362	\$ 311.668	9,08%
2	Ingresos No Operaciones	\$ 22.347	\$ 62.314	\$ 39.967	178,85%
3	Exportaciones	\$ 11.100	\$ -	\$ -11.100	-100,00%
4	TOTAL INGRESOS	\$ 3.467.140	\$ 3.807.676	\$ 340.536	9,82%
5				\$ -	
6	COSTOS	\$ 1.664.823	\$ 1.819.193	\$ 154.370	9,27%
7				\$ -	
8	UTILIDAD BRUTA	\$ 1.802.318	\$ 1.988.483	\$ 186.166	10,33%
9				\$ -	
10	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.525.413	\$ 1.527.230	\$ 1.817	0,12%
11				\$ -	
12	UTILIDAD OPERATIVA	\$ 276.904	\$ 461.253	\$ 184.348	66,57%
13				\$ -	
14	Gastos No Operacionales	\$ 43.765	\$ 31.613	\$ -12.152	-27,77%
15				\$ -	
16	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 233.140	\$ 429.640	\$ 196.500	84,28%

Revisado el movimiento de las cuentas que constituyen el Estado de Resultados del año 2007, puedo indicar que los saldos arriba presentados son el fiel reflejo del sustento contable respectivo.

En términos generales se observa un incremento favorable de los ingresos, y la estructura de costos sufre el mismo incremento, por lo que el aumento guarda relación. El incremento de la utilidad proviene principalmente del control de los gastos operativos.

RAZONES FINANCIERAS

A. Análisis de la Administración de la Liquidez

1. Capital de Trabajo Neto :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia	Variación
CAPITAL TRABAJO	\$ 458.547	\$ 483.092	\$ 24.545	5,35%

Comentario : El capital de trabajo neto aumentó un 5.35%, la financiación de éste incremento de \$ 24.545 en el Capital de Trabajo Neto, provino del aumento de pasivo corriente, como consecuencia de los movimientos del Balance General arriba indicados.

2. Circulante o Liquidez :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia	Variación
LIQUIDEZ	\$ 1,41	\$ 1,42	\$ 0,01	0,57%

Comentario : En el año 2007 se tiene \$1,42 para pagar por cada dólar que se adeuda en el corto plazo, es decir se subió un 0,57% con respecto al año anterior, por lo que la liquidez de la compañía prácticamente se ha mantenido intacta.

En todo caso se tiene un 42% más de lo que se adeuda.

3. Prueba Acida :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia	Variación
PRUEBA ACIDA	\$ 1,33	\$ 1,27	\$ -0,06	-4,77%

Comentario : la prueba ácida baja un 4,77% , este se debe fundamentalmente a que el inventario de materiales y herramientas subió de \$92.295 en el año 2006 a \$ 177.238 en el año 2007.

B. Administración de los Activos

Rotación del inventario :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia	Variación
ROTACION INVENTARIO	18	10	-8	-43,10%

Comentario : en el año 2007 la rotación del inventario bajó a 10 veces por año versus 18 veces en el año 2006, lo cual no es bueno para la empresa porque indica que antes se era más eficiente con el aprovechamiento del inventario.

Días promedio de cobro :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia	Variación
DIAS PROMEDIO COBRO	101	85	-16	-16,01%

Comentario : El promedio de días de cobro mejoró, en el año 2007 de 101 días a 85 días, es decir se fue más eficiente en la cobranza en 16 días versus el año 2006.

Rotación de los activos totales :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia	Variación
ROTACION ACTIVOS TOTALES	1,63	1,75	0,12	7,29%

Comentario : En éste índice a mayor número de veces es un indicador de mejora en la empresa, y éste indica cuantas veces generó de ventas los activos totales. Claramente se ve que la empresa con un \$ 2'179.926 de activos generó 1,75 veces su capacidad de ventas. Se ve que INDUVALLAS ha sido más productiva en un 7,29% que con respecto al año 2006

C. Administración de los Pasivos

Porcentaje de endeudamiento :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia Variación	
PORCENTAJE ENDEUDAMIENTO	55,36%	53,07%	-2,29%	-4,14%

Comentario : en el año 2007 el porcentaje de endeudamiento de la empresa bajó y se debe principalmente a un incremento importante en el Patrimonio de INDUVALLAS.

Días promedio de pago :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia Variación	
DIAS PROMEDIO PAGO	139	151	12	8,68%

Comentario : Este índice indica que INDUVALLAS paga a sus proveedores en 151 días, es decir que su apalancamiento proviene de ahí para contrarrestar la demora en los pagos de sus clientes.

D. Administración de la Rentabilidad

1. Rentabilidad Bruta :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia Variación	
RENTABILIDAD BRUTA	51,98%	52,22%	0,24%	0,46%

Comentario : la rentabilidad bruta subió en un 0,24% en el año 2007, es importante señalar que la empresa ha mantenido las relación en incremento en costos versus incremento en ventas, lo que se ve reflejado los resultados de éste periodo.

2. Rentabilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos :

	Año 2006	Año 2007	Diferencia Variación	
RENT. ANTE PT E IR	6,72%	11,28%	4,56%	67,80%

Comentario : la rentabilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuestos mejoró en el año 2007, subió el 11,28% y se debe principalmente a que la estructura de gastos operativos se mantuvo estable y bajo control, lo que permitió mejorar ésta rentabilidad versus el año anterior.

CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES:

El movimiento contable de la empresa INDUVALLAS S.A, se encuentra debidamente sustentada por documentos contables que reflejan su real posición económica y financiera.

La Administración a actuado según lo dispuesto por los Estatutos de la empresa y lo dispuesto por la Ley de Compañías.

Extiendo mi recomendación en cuanto a que las cuentas con problemas de cobro de más de un año, se clasifiquen en otra cuenta contable para que salgan del módulo de ventas, mediante autorización expresa de la Gerencia General, para que : no dificulte la revisión de cuentas en el Departamento de Crédito.

Mi recomendación con respecto a un mejor manejo de los inventarios está plasmada en mis comentarios sobre el balance general e índices respectivos, y recomiendo mantener ese control debido a que la empresa ha aumentado significativamente ese rubro.

Con respecto a los resultados económicos, INDUVALLAS ha crecido significativamente, principalmente basado en el control adecuado de los gastos operativos, por lo que las políticas de control interno deben mantenerse y extenderse a todas la áreas de la empresa.

Se recomienda a la Gerencia General, una vez que la Superintendencia de Compañías ha dispuesto la entrada en vigencia de la Normas Internacionales de Información Financieras (NIIFS) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NICS) desde el 1 de Enero del 2009, se realicen los debidos procesos en Contabilidad, Control Interno y Finanzas para su implementación.

Finalmente agradezco la colaboración de la Administración, para llevar a cabo éste trabajo encargado por la Junta General de Accionistas.

Atentamente



CPA. Luis Moyón
COMISARIO
Registro 17-2566