

Cuenca, 26 de Marzo de 2010

**Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA LA CASA DEL
ELECTROMESTICO ELECTROEXITO S.A.
Ciudad**

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2009 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ingresos Operativos:

Las ventas en el año 2009 han llegado a la cifra de US\$ 12'559,196, al comparar este resultado con el año 2008, se observa que el volumen de ingresos ha crecido en 120,37%. En el año 2008, los ingresos de la empresa fueron US\$ 5'699,040

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2009 llego a la cifra de US \$ 7'136,001, al comparar con el año 2008 creció en 89,11%. En el año 2008 el Costo de Ventas fue de US \$ 3'773,556

Utilidad Bruta:

Como resultado del incremento de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2009 llego a la cifra de US \$ 5'423,195 al comparar este resultado con el año 2008 la Utilidad Bruta ha crecido en 181,65%. La Utilidad Bruta en el 2008 fue de US \$ 1'925,484

Gastos de Administración y Ventas:

Los gastos administrativos y de ventas durante el año 2009 sufren un incremento de 78,49% frente al año 2008, siendo el valor registrado US\$ 2'819,051; este valor es superior en US\$ 1'239,663 al valor consignado en el período económico 2008.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

En otros Ingresos, en el año 2009 se registra un valor de US\$ 797,554; al comparar esta cifra con el valor del año 2008 US 267,488, La Cuenta de Otros Ingresos ha crecido en 198,16%

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2009, utilidad antes de impuestos de US \$ 1'932,272 al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2008, se observa un incremento de 618,53% que son US\$ 1'663,350. La utilidad en el año 2008 fue de US \$ 268,922.

Cabe indicar que el 15% de Participación a trabajadores en el año 2009 registra un valor de US\$ 289,841 y el 25% de Impuesto a la Renta Causado es de US\$ 414,012; por lo que la Utilidad Disponible para Socios es de US\$ 1'228,419

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2009, ha crecido frente al año anterior, ya que al 31 de Diciembre del 2008 se tenían US\$ 51,383, mientras que al 31 de Diciembre de 2009 el valor es US\$ 174,839, lo que representa un incremento de 240,27%. (US \$ 123,456).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 4'406,940 en el 2008 a ser US\$ 11'585,803 en el 2009, teniendo una variación porcentual positiva de 162,90%.

El total de Activos corrientes se incrementa para el año 2009 en US\$ 10'385,916 representando un incremento en términos porcentuales de 169,81%. En donde el incremento más considerable se da en la cuentas por cobrar en US 7'178,863.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un incremento; pasando de US\$ 200,594 en el 2008 a US\$ 409,720 en el 2009, la variación porcentual es de 104,25%.

El total de Activos tienen una variación positiva de 156,30%, pasan de US\$ 6'623,697 en el 2008 a US\$ 16'976,272 en el 2009.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2009 presentan una variación de 158.15%, sufriendo un incremento de US \$ 9'119,932, pasando de US\$ 5'766,539 en el año 2008 a ser US\$ 14'886,471 en el 2009, En donde el incremento más considerable se da en la Obligaciones Bancarias, en US 8'495,742

Los pasivos a largo plazo, están compuestos por Obligaciones bancarias, siendo el valor registrado en el año 2009 US\$ 44,562.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de US\$ 1'188.081, el valor del Patrimonio en el año 2009 es de US\$ 2'045,239, frente a US\$ 857,158 del año 2008, la variación porcentual es de 220,72%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2009 se presenta con un valor de US\$ 1'615,767, en relación al año 2008 se incremento en 362.%, este índice financiero en el año 2008 se presentó con un valor de US\$ 349,783

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte los índices de liquidez y prueba ácida presentan el mismo resultado en el año 2009, siendo de 1.11; frente al 1.06 que se obtuvo en el año 2008; esto quiere decir que la empresa aumento sus recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye para el año 2009, pasa a ser de 87.95%, frente al 2008, donde este índice se presentó con un resultado de 87,06%. Esto nos indica que ELECTROEXITO S.A., en el año 2009 ha financiado en más del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2008, pasando de 672.75% en el año 2008 a 730.04% en el 2009.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias, según la actividad económica de la empresa es del 43%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2009 es de 150.39% incrementándose el índice en relación al año 2008, en donde este índice se presentó con un porcentaje de -38.86%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa se incremento, pasa de 3,45% en el año 2008 a 7,24% en el 2009.

Rotación de inventarios

La rotación de los inventarios pasa de 2,28 veces en el 2008 a ser 1,50 veces en el 2009; esto se evidencia también los días de rotación, que al 2008 era de 160 días pasa en el 2009 a ser 243 días.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro se ha incrementado en el año 2009, pasa de 282 días en el 2008 a 337 días en el 2009; esto evidencia también que la rotación de cartera sea en el 2009 de 1,08 veces con relación al año 2008 de 1,29 veces.

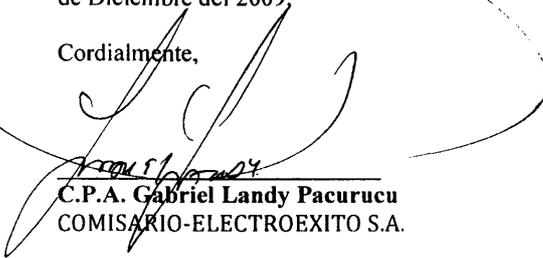
La rotación de los activos de la empresa pasa de 0.86 veces en el 2008 a 0.74 veces en el 2009.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la **ELECTROEXITO S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2009.

Cordialmente,



C.P.A. Gabriel Landy Pacurucu
COMISARIO-ELECTROEXITO S.A.

ANEXO I

ELECTROEXITO CIA. LTDA.
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2.008	%	2.009	%	Variación %
INGRESOS OPERATIVOS	5.699.040	100,00%	12.559.196	100,00%	120,37%
COSTO DE VENTAS	3.773.556	66,21%	7.136.001	56,82%	89,11%
Utilidad Bruta	1.925.484	33,79%	5.423.195	43,18%	181,65%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	1.579.388	27,71%	2.819.051	22,45%	78,49%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.579.388	27,71%	2.819.051	22,45%	78,49%
Utilidad Operativa	346.096	6,07%	2.604.144	20,73%	652,33%
- Gastos Financieros	344.662	6,05%	1.469.427	11,70%	326,34%
+Otros Ingresos	267.488	4,69%	797.554	6,35%	198,16%
-Otros Egresos		0,00%		0,00%	0,00%
Utilidad antes de impuestos	268.922	4,72%	1.932.272	15,39%	618,53%
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	40.338	0,71%	289.841	2,31%	618,53%
25% IMPUESTO A LA RENTA	0	0,00%	414.012	3,30%	#¡DIV/0!
Utilidad (Pérdida) Neta	228.584	4,01%	1.228.419	9,78%	437,40%
					999,835

BALANCE GENERAL

	2008		2009		Variación %
ACTIVOS					
CAJA Y BANCOS	51.383	0,78%	174.839	1,03%	240,27%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	4.406.940	66,53%	11.585.803	68,25%	162,90%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES realizables	1.638.000	25,03%	4.741.596	27,93%	185,98%
Total ACTIVO CORRIENTE	6.116.322	92,34%	16.502.238	97,21%	169,81%
ACTIVO FIJO NETO	200.594	3,03%	409.720	2,41%	104,25%
INVERSIONES PERMANENTES		0,00%	0	0,00%	0
ACTIVOS DIFERIDOS	271.457	4,10%	15.161	0,09%	-94,42%
OTROS ACTIVOS	35.325	0,53%	49.153	0,29%	39,15%
Total ACTIVO NO-CORRIENTE	507.376	7,66%	64.034	2,79%	-6,57%
TOTAL ACTIVO	6.623.697	100,00%	16.976.272	100,00%	156,30%
PASIVOS					
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3.298.686	49,80%	3.206.887	18,89%	-2,78%
OBLIGACIONES BANCARIAS	2.438.359	37,11%	10.954.101	64,53%	345,59%
IMPUESTOS POR PAGAR	0	0,00%	703.853	4,15%	0,00%
OTROS PASIVOS	9.493	0,14%	21.630	0,13%	127,84%
Total PASIVO CORRIENTE	5.766.539	87,05%	14.886.471	87,69%	158,15%
OBLIGACIONES BANCARIAS	0	0,00%	44.562	0,26%	#DIV/0!
Total PASIVO NO CORRIENTE	0	0,00%	44.562	0,26%	#DIV/0!
TOTAL PASIVO	5.766.539	87,05%	14.931.033	87,95%	158,93%
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	577.732	8,72%	811.895	4,78%	40,53%
RESERVAS	4.925	0,07%	4.925	0,03%	0,00%
APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
RESULTADOS ACUMULADAS	5.580	0,08%	0	0,00%	-99,99%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	268.922	4,06%	1.228.419	7,24%	356,79%
Total PATRIMONIO	857.158	12,94%	2.045.239	12,05%	138,61%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.623.697,49	100,00%	16.976.272	100,00%	156,30%

ANEXO 3

ELECTROEXITO CIA. LTDA.

INDICES FINANCIEROS

	2008	2009
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 349.783	\$ 1.615.767
LIQUIDEZ	1,06	1,11
ACIDA	1,06	1,11
ENDEUDAMIENTO	87,06%	87,95%
APALANCAMIENTO	672,75%	730,04%
MARGEN SOBRE VENTAS	34%	43%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	38,86%	150,39%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	3,45%	7,24%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2,28	1,50
DÍAS INVENTARIO	160	243
ROTACIÓN DE CARTERA	1,29	1,08
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	282	337
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,86	0,74