

A los Señores Accionistas de ELECTROEXITOS S.A.,

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, como Comisario de ELECTROEXITOS S.A. pongo a vuestra consideración el presente informe correspondiente al ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2011, que ha sido preparado sobre la base de los Estados Financieros que me han sido entregados por la administración y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados. Que se ha cumplido con la revisión mensual de los balances.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas y de Directorio. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados y Balances presentado, tengo a bien presentarle la situación de la empresa:

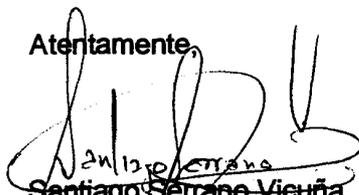
1. **Las ventas** han crecido en un 74.21%, de \$12'624.770, a \$21'993.068, \$9'368.298 más.
2. **Los Costos de Ventas** pasan del 53% al 55% de las Ventas, y representan un aumento neto de \$5'258.498, un 78.07% mayor al período anterior.
3. **La Utilidad Bruta** es de \$9'999.231 mayor en un 69,78% al ejercicio anual anterior, en dólares suman \$4'109.799 adicionales.
4. **Los Gastos Administrativos** suman \$1'078.772 frente a \$930.971 del período pasado, lo que representa un aumento del 15,88%, el total del incremento es de \$147.801.
5. **Los Gastos de Ventas** son \$3'984.364 que frente a los \$2'762.434 representan un incremento del 44.23%, \$1'221.929 más.

 **Compañía de Auditoría y Contabilidad**
SISTEMAS DE CONTROL Y AUDITORIA
13 0 MAY 2012
Rebeca Herrera Polo

6. **Otros Ingresos** que principalmente provienen de los intereses generados por las venta a crédito, suman \$1'361.161, \$102.299 menos con respecto al ejercicio anterior y constituye el -6.99%.
7. **Los Gastos Financieros** suman \$1'987.036 que comparados con los \$2'232.871 del período anterior representa una disminución del 11.01%, \$254.834 menos.
8. **Utilidad antes de Impuestos** es de \$3'019.538 mayor en el 210,39% con respecto al 2010, que fue de \$972.828, es decir \$2'046.710 más.
9. **Activos Corrientes** se dan los siguientes cambios: existe una disminución en el disponible del 67.76%, de \$1'222.740 a \$394.254; las cuentas por cobrar han crecido en el orden del 74.10%, para ubicarse en \$24'972.032; los Inventarios representan \$4'813.762, siendo menor al período anterior en \$210.681, un -4.19%.
10. **Activos No Corriente** crecen en un 9.81% y pasan a ser \$683.190.
11. **Pasivos Corrientes:** Los Préstamos por pagar son de \$18'004.068; y las cuentas por pagar son de \$6'485.009 un 147.53% mayor; Obligaciones por Pagar suman \$2'370.237 un 103.33% más, por impuestos por pagar.
12. **Pasivos Largo Plazo**, no posee la empresa
13. **Patrimonio** crece de \$2'389.688 a \$3'960.428 por efecto de las Utilidades del Ejercicio.
14. **Índices Financieros:** El Capital de trabajo es de \$3'277.238. La liquidez es de 1.12, activo circulante contra pasivo circulante. EL Nivel de Endeudamiento es de 46.79 veces el Pasivo Total sobre Patrimonio. La Rotación de Cartera es de 409 días promedio. La Rotación de Inventarios es de 144 días. El Pago a Proveedores es de 194 días. El Punto de Equilibrio es de \$15'351.666.

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Balances cortados a diciembre 31 de 2011.

Atentamente,



Santiago Serrano Vicuña
COMISARIO

ELECTROEXITOS

ESTADO DE RESULTADOS

	2010		2011		DIFERENCIAS	
VENTAS NETAS	12.624.770,54	100%	21.993.068,89	100%	9.368.298,35	74,21%
COSTOS DE VENTAS	6.735.339,02	53%	11.993.837,66	55%	5.258.498,64	78,07%
UTILIDAD BRUTA	5.889.431,52	47%	9.999.231,23	45%	4.109.799,71	69,78%
GASTOS DE ADMINISTRACION	930.971,48	7%	1.078.772,80	5%	147.801,32	15,88%
GASTOS DE VENTAS	2.762.434,73	22%	3.984.364,12	18%	1.221.929,39	44,23%
GASTO OPERACIONAL	3.693.406,21	29%	5.063.136,92	23%	1.369.730,71	37,09%
UTILIDAD OPERACIONAL	2.196.025,31	17%	4.936.094,31	22%	2.740.069,00	124,77%
OTROS INGRESOS	1.463.460,65	12%	1.361.161,07	6%	(102.299,58)	-6,99%
INTERESES PAGADOS	2.232.871,24	18%	1.987.036,45	9%	(245.834,79)	-11,01%
GASTOS NO DEDUCIBLES	453.786,50	4%	1.290.680,64	6%	836.894,14	184,42%
UTILIDAD	972.828,22	8%	3.019.538,29	14%	2.046.710,07	210,39%

BALANCE GENERAL

	2010		2011		DIFERENCIAS	
ACTIVOS	21.213.067,79	100,0%	30.871.439,19	100,00%	9.658.371,40	45,53%
ACTIVO CORRIENTE	20.590.896,70	97,1%	30.188.248,96	97,79%	9.597.352,26	46,61%
DISPONIBLES	1.222.740,46	5,8%	394.254,29	1,28%	(828.486,17)	-67,76%
EXIGIBLES	14.343.711,74	67,6%	24.972.032,07	80,89%	10.628.320,33	74,10%
REALIZABLES	5.024.444,50	23,7%	4.813.762,60	15,59%	(210.681,90)	-4,19%
GARANTIAS	-	0,0%	8.200,00	0,03%	8.200,00	N/D
ACTIVO NO CORRIENTE	622.171,09	2,9%	683.190,23	2,21%	61.019,14	9,81%
ACTIVOS FIJOS	485.303,11	2,3%	509.831,57	1,65%	24.528,46	5,05%
DOCUMENTOS X COBRAR	6.303,80	0,0%	6.303,80	0,02%	-	N/D
ACTIVO DIFERIDO	4.537,55	0,0%	4.647,59	0,02%	110,04	2,43%
OTROS ACTIVOS	126.026,63	0,6%	162.407,27	0,53%	36.380,64	28,87%
PASIVOS	18.823.379,52	88,7%	26.911.010,85	87,17%	8.087.631,33	42,97%
PASIVO CORRIENTE	18.823.379,52	88,7%	26.911.010,85	87,17%	8.087.631,33	42,97%
PRESTAMOS POR PAGAR	15.012.618,23	70,8%	18.004.068,99	58,32%	2.991.450,76	19,93%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2.619.903,19	12,4%	6.485.009,29	21,01%	3.865.106,10	147,53%
OBLIGACIONES POR PAGAR	1.165.737,74	5,5%	2.370.237,93	7,68%	1.204.500,19	103,33%
CUENTAS TRANSITORIAS	25.120,36	0,1%	51.694,64	0,17%	26.574,28	105,79%
PASIVO A LARGO PLAZO	-	0,0%	-	0,00%	-	N/D
CAPITAL SOCIAL RESERVAS Y UTILIDADES	2.045.239,37	9,6%	2.389.688,27	7,74%	344.448,90	16,84%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	344.448,90	1,6%	1.570.740,07	5,09%	1.226.291,17	356,02%
PATRIMONIO	2.389.688,27	11,3%	3.960.428,34	12,83%	1.570.740,07	65,73%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	21.213.067,79	100,0%	30.871.439,19	100,00%	9.658.371,40	45,53%

RAZONES FINANCIERAS

	2010	2011
RAZON DE LIQUIDEZ	1,09	1,12
PRUEBA ACIDA	0,83	0,94
CAPITAL DE TRABAJO	1.767.517,18	3.277.238,11
ENDEUDAMIENTO	7,88	6,79
ROTACION CARTERA	409,02	408,76
ROTACION INVENTARIOS	268,55	144,49
ROTACION PROVEEDORES	140,03	194,65
RENDIMIENTO NETO	0,09	0,28
MARGEN NETO	0,02	0,05
ROTACION DE ACTIVOS	0,60	0,71
APALANCAMIENTO	8,88	7,79
PUNTO DE EQUILIBRIO	10.539.385,39	15.351.666,96