Cuenca, 24 de Marzo de 2010

Ingeniero
Jorge Idrovo
Gerente General
Crespo Valdivieso Plásticos Cia. Ltda.
Ciudad

De mis consideraciones,

Por medio del presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de Crespo Valdivieso Plásticos Cia. Ltda., aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2009 demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,

Sr. Iván Arízaga Rovalino, MBA
COMISARIO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Víctor Barros Donoso

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CRESPO VALDIVIESO PLÁSTICOS CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan $1,220,775.81, cifra que en comparación con los $862,231.51, registrados durante el ejercicio económico 2008, presenta un crecimiento de 41.58%. El valor antes indicado se divide en:

Disponible: Este grupo representa la cuenta de bancos y caja y alcanza la suma de $43271.64 o el 3.54% del activo total. Su relación con el pasivo corriente es de .1318 veces, lo cual representa una cifra razonable, considerando que las cuentas por cobrar están concentradas en la Compañía que es accionista mayoritaria de Cresval, y por lo tanto de fácil recuperación, lo que no compromete la liquidez de la organización.

Activo Exigible: Las cuentas exigibles alcanzan $452,758.78 que comparados con los $876528.71 registrados al cierre del ejercicio 2008, muestran un decrecimiento de 48.35%, y representan el 37.09% del activo total, manteniendo una rotación de 5.28 veces en el año, lo que equivale a un período de cobro promedio de 68.19 días. Esta rotación es bastante ajustada a la realidad de mercado, considerando que los cobros de las facturas se realizan a empresas relacionadas, y que reflejan en el mes de Diciembre una alta estacionalidad de ventas lo que distorsiona la estadística del período de cobro promedio.

Impuestos pagados por anticipado: En estas cuentas se encuentran registradas las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que les ha realizado los clientes a la empresa, al igual que el crédito tributario del IVA por las retenciones que le han realizado del impuesto, el mismo que está pendiente de utilizarse como crédito tributario. En este grupo se registra un valor de $43,250.50 que representa el 3.54% del activo total.

Pagos anticipados: Representa el 0.73% del activo total, tratándose de pagos anticipados por construcciones y reparaciones, así como anticipos a proveedores y viáticos por liquidar del personal.

Realizable: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan $132,429.11 comparados con $191,241.39, registrados el año anterior y representan el 10.85% del activo total. Estos tienen una rotación de 13.32 veces lo que equivale a un período de conversión de inventario de 27.03 días.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan $583,324.87 lo que representa el 47.78% del activo total, y en ellas se encuentran registrados, con sus respectivas depreciaciones, edificaciones, equipos de oficina, vehículos y muebles y enseres de la empresa. El valor bruto de los activos fijos, antes de depreciaciones alcanza $659,978.83, mismo que comparado al año 2008 que fue de $611,576.36 representa un crecimiento de 7.91% debido a la adquisición de nuevas maquinarias y periféricos de éstas para el proceso de soplado de botellas.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza $669,650.54, los cuales comparados a los $364,318.90 registrados al final del 2008, representa un crecimiento de 83.81%. El pasivo total representa el 54.85% del Activo Total y está compuesto por los siguientes rubros:

Obligaciones Bancarias; En este rubro se incluyen obligaciones financieras contratadas con Instituciones Financieras del país. Al cierre del ejercicio fiscal su valor alcanzó $180,031.74 que representa la porción corriente de las obligaciones de largo plazo contratadas para la adquisición de maquinarias.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro alcanza $122,601.41 comparado con los $304,457.76 registrados en el ejercicio 2008 y representa el 18.31% del pasivo total, habiéndose reducido en 59.78% respecto al año anterior, reducción que obedece al cambio de modalidad de operación de la empresa de productora a maquiladora de botellas.

Otros Pasivos Corrientes: Entre estos se incluyen cuentas de menor valor como sueldos por pagar, provisión para cumplimiento de beneficios sociales, impuestos por pagar, y otras cuentas por liquidar.

Pasivo de Largo Plazo

En este grupo se registra la porción de largo plazo de las obligaciones bancarias contratadas con instituciones financieras para la adquisición de la maquinaria utilizada en el proceso productivo de la compañía. El monto que se registra al cierre del ejercicio económico 2009 es de $341,339.16 mismo que representa el 50.97% del pasivo total y en comparación con los $676,795.84 registrados durante el ejercicio 2008 ha registrado

una reducción de 49.57% motivado por la falta de reconocimiento de la porción corriente de dicha deuda en el balance general correspondiente al ejercicio 2008, aunque las cuotas de capital e interés de dichas obligaciones se han venido cancelando puntualmente causando la amortización periódica del capital de las mismas.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza $234300. Por otro lado, las Reservas Legal, facultativa y de capital, alcanzan $111,317.75. El patrimonio total, considerando las utilidades del ejercicio 2009, alcanza $1,220,775.81.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa reporta una rentabilidad antes de Impuestos de $205,507.52 comparada con $177,203.05 registrada el año 2008, lo que implica un crecimiento del rubro de 15.97%. Esta rentabilidad representa un margen de 19.14% de la facturación total que alcanzó $2,161,800.86 comparada con $2,595,634.72 registrado en ventas netas el año anterior, un decrecimiento de 16.71%.

El costo de ventas de $1,763,634.91deja una rentabilidad bruta de $398,165.95, misma que sobre las ventas implica un margen bruto de 18.42%.

Los egresos operacionales alcanzaron $119,834.16, entre los cuales el gasto de administración registró $119,769.36, mientras que el gasto de ventas $64.80, con lo cual el margen operacional (EBIT) de la compañía cerró en $278,331.79.

INDICES FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
CRESPO VALDIVIEZO PLASTICOS CIA. LTDA
A DICIEMBRE 2009

	Diciembre
Liquidez	
Indice Corriente	1.94
Prueba Acida	1.54
Indice de Caja	0.13
Dias de Cobro Promedio (A)	68.19
Dias de Rotación de Inventarios (B)	27.03
Dias de Pago Promedio (C)	26.82
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	**68.41**
Capital de Trabajo	309,139.56
Capital de Trabajo Invertido	445,899.66
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	20.63%
Eficiencia	
Rotación de Activos	1.77
Rotación de Inventarios Veces	13.32
Endeudamiento	
Pasivo/Patrimonio	1.94
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	0.99
Total Pasivo/Activos Totales	0.55
Total Pasivo/Activos Totales (Sin Diferidos)	0.56
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	8.54
Pasivo Total/Patrimonio Neto sin Diferidos	1.40
Obligaciones Bancarias/Patrimonio	1.51
Rentabilidad*	
Margen Bruto	18.42%
Margen Neto	19.14%
ROA	2.04%
ROE	59.46%

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,

Sr. Iván Arizaga Rovalino, MBA
COMISARIO