

GUILHERMO TOGRA TOGRA
INGENIERO COMERCIAL

URBANIZACION TERRANOVA
CUENCA

TELEFONOS: (07) 2459563
(09) 9734040

Informe de Comisario

A la Junta General de Accionistas de
ERCOPARTS TRADING S.A.

En mi condición de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y su reglamento, y de los estatutos de ERCOPARTS TRADING S.A., a continuación rindo mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera preparada por y bajo la responsabilidad de la Administración de ERCOPARTS TRADING S.A., y, que ha sido presentada a ustedes por el Directorio, en relación con la marcha de la Empresa, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009:

1. He obtenido de la administración la información sobre las operaciones, documentación y registros que he considerado necesarios examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.
2. La Administración lleva de acuerdo a la Ley, el control del Libro de Accionistas.
3. El control interno de la Compañía lo considero adecuado para este tipo de empresas.
4. La Contabilidad de la empresa es llevada de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
5. Las condiciones económicas en el período fiscal 2009 se caracterizaron por un moderado crecimiento del índice de inflación, que al 31 de diciembre de 2009 se ubicó en el 04.31%
6. Con relación a los Estados Financieros, merecen destacarse los siguientes datos:

- Las Ventas e Ingresos Operacionales se han incrementado en el 42.96% con relación al año 2008, porcentaje este; que considerando el índice inflacionario que se ubicó en el 04.31%, en términos reales significa un crecimiento del 38.65%.

El Costo de Ventas refleja un crecimiento de 39.20% respecto al año 2008, porcentaje que es menor al 42.96% del incremento en las ventas, lo cual repercute positivamente en el margen bruto de utilidad respecto a las ventas, que pasa de una relación del 19.22% en 2008 al 21.35% en 2009.

- Los Gastos de Administración y Comercialización, en términos absolutos han experimentado un crecimiento en el período 2009 equivalente al 96.83%, que se refleja en la relación comparativa de Gastos versus Ingresos, que pasa del 06.98% en 2008 al 09.61% en el año 2009.



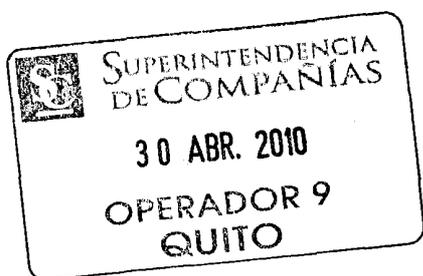
- El resultado económico en el período 2009 es una ganancia de USD 1,694,369.28 proveniente principalmente de los ingresos operacionales, y del efecto neto resultante del incremento de los mismos.
- Con relación a las cuentas del Balance, el activo más importante de la Empresa lo constituye Cuentas por Cobrar, que representa el 51.78% del Activo Total. La rotación de Cuentas por cobrar es de 116.50 días, comparativamente con el año 2008 representa una mayor flexibilidad en las políticas de cobro de 03.45 días.
- Los Pasivos a corto plazo se han incrementado en el 30.82% con respecto al año 2008, el capital de Trabajo es de US\$ 4,260,380.23; la liquidez es de 01.49 veces; el endeudamiento varía del 00.72 en 2008 al 00.67 en 2009 (Deuda Total/Activo Total).
- El valor intrínseco de la acción es de 03.12 veces, muy superior respecto al 31 de diciembre de 2008 que se ubicó en 01.88 veces.

Por lo expuesto en el presente documento, en mi opinión, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por ERCOPARTS TRADING S.A. y considerados por los administradores para preparar los Estados Financieros presentados por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto la Información Financiera de la Empresa refleja razonablemente la posición financiera de la misma, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por el año que terminó en esa fecha; por lo cual, recomiendo a los señores accionistas aprobar los Estados de Resultados y Situación al 31 de diciembre de 2009.

Atentamente,



Guillermo Togra Togra
COMISARIO



ERCOPARTS TRADING S.A.

ANALISIS COMPARATIVO: PERIODOS 2009-2008

CUENTAS	DICIEMBRE DE 2009		DICIEMBRE DE 2008		VARIACIONES	
- VENTA NETA DE PROD. IMPORTADO	20,801,898.65	100.0%	14,550,573.99	100.0%	6,251,324.66	42.96%
COSTO DE VENTAS	16,360,918.28	78.65%	11,753,939.99	80.78%	4,606,978.29	39.20%
UTILIDAD BRUTA	4,440,980.37	21.4%	2,796,634.00	19.2%	1,644,346.37	58.80%
GASTOS DE ADMINISTRACION	790,542.46	3.80%	159,450.42	1.10%	631,092.04	395.79%
GASTOS DE COMERCIALIZACION	1,208,875.84	5.81%	856,346.54	5.89%	352,529.30	41.17%
TOTAL GASTOS	1,999,418.30	9.6%	1,015,796.96	7.0%	983,621.34	96.83%
OTROS GASTOS/INGRESOS	747,192.79	3.59%	595,997.11	4.10%	151,195.68	25.37%
INTERESES PAGADOS	166,599.89	0.80%	241,119.74	1.66%	74,519.85	-30.91%
OTROS ING./GASTOS NETO	3,058.79	-0.01%	16,705.67	0.11%	19,764.46	-118.31%
IMPUESTO RENTA	636,465.91	3.06%	401,973.83	2.76%	234,492.08	58.34%
INTERESES GANADOS	52,814.22	-0.25%	63,802.13	0.44%	116,616.35	-182.78%
RESULTADOS DEL PERIODO	1,694,369.28	8.2%	1,184,839.93	8.1%	509,529.35	43.00%
CAJA BANCOS	171,655.13	1.32%	382,415.12	4.14%	210,759.99	-55.11%
CUENTAS POR COBRAR	6,731,942.67	51.78%	4,569,225.57	49.41%	2,162,717.10	47.33%
INVENTARIOS:	5,329,698.47	41.00%	3,270,787.44	35.37%	2,058,911.03	62.95%
OTROS ACTIVOS	766,786.45	5.90%	1,024,490.79	11.08%	257,704.34	-25.15%
ACTIVO CORRIENTE	13,000,082.72	100.0%	9,246,918.92	100.0%	3,753,163.80	40.59%
TOTAL DEL ACTIVO	13,000,082.72	100.0%	9,246,918.92	100.0%	3,753,163.80	40.59%
PRESTAMOS	210,844.21	1.62%	726,065.95	7.85%	515,221.74	-70.96%
PROVEEDORES	2,985,680.70	22.97%	961,758.10	10.40%	2,023,922.60	210.44%
OTROS PASIVOS	5,543,177.58	42.64%	4,993,083.92	54.00%	550,093.66	11.02%
PASIVO CORRIENTE	8,739,702.49	67.2%	6,680,907.97	72.3%	2,058,794.52	30.82%
TOTAL PASIVO	8,739,702.49	67.2%	6,680,907.97	72.3%	2,058,794.52	30.82%
CAPITAL	1,364,760.00	10.50%	1,364,760.00	14.76%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	120,125.71	0.92%	1,641.72	0.02%	118,483.99	7217.06%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	1,081,125.24	8.32%	14,769.30	0.16%	1,066,355.94	7220.08%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,694,369.28	13.03%	1,184,839.93	12.81%	509,529.35	43.00%
PATRIMONIO	4,260,380.23	32.8%	2,566,010.95	27.8%	1,694,369.28	66.03%
PASIVO Y PATRIMONIO	13,000,082.72	100.0%	9,246,918.92	100.0%	3,753,163.80	40.59%
INDICES:						
CAPITAL DE TRABAJO	4,260,380.23		2,566,010.95			
LIQUIDEZ	1.49		1.38			
ENDEUDAMIENTO	0.67		0.72			
Rot. Clas. POR COBRAR	116.50		113.05			
RENTABILIDAD	0.08		0.08			
VALOR INTRINSECO	3.12		1.88			