

*Ing.Com. Juan Malo J.*

*E mail: [curtesa@cue.satnet.net](mailto:curtesa@cue.satnet.net)*

*Cuenca Ecuador*

**INFORME DE COMISARIA DE  
ERCOPARTS TRADING S.A.  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DEL AÑO 2011**

A los Señores Accionistas de ERCOPARTS TRADING S.S.

En cumplimiento al Art. 279 dispuesto por la Ley de Compañías y por el mandato de Uds. He procedido a realizar la revisión Administrativa-Contable de la Compañía por las actividades terminadas el 31 de Diciembre del año 2011 Pudiendo informar lo siguiente:

He obtenido de los Señores Administradores la información necesaria, así como el Departamento Contable me ha entregado los Estados de Pérdidas y Ganancias; el Estado de Situación y los anexos requeridos cortados al 31 de Diciembre del 2011 a los mismos que los he revisado incluyendo pruebas selectivas.

**ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:**

Se verificó y obtuvo información de la Gerencia sobre su cumplimiento respecto de las normas legales, estatutarias y reglamentarias de la Compañía, así como de las disposiciones de la Junta General y Directorio, pudiendo confirmarse un razonable cumplimiento de las mismas.

Las Actas de las Juntas Generales y de los Directorios así como los libros de Acciones y Accionistas están correctamente llevadas.

La Convocatoria a la Junta General de Accionistas y el Orden del Día, se ha efectuado de acuerdo a las disposiciones estatutarias.

La Administración lleva un correcto control interno de sus bienes hasta donde se puede comprobar

La compañía mantiene seguros con coberturas aceptables

La contabilidad de la Empresa es llevada conforme a los principios contables comúnmente aceptados, las cifras de Estados Financieros guardan relación con sus libros y registros, siendo

este año el de admisión del sistema NIIF dispuesto por la ley y que moderniza a la vez que facilita una comprensión internacional de los registros y Balances.

### ASPECTOS ECONOMICOS FINANCIEROS

#### ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Diferencia	%
	(en U.S. dólares)			
Ingresos	13,498,183	20,201,339	-6,703,156	-33.18%
Costo de Ventas	<u>-11,029,612</u>	<u>-17,654,062</u>	6,624,450	-37.52%
Margen Bruto	2,468,571	2,547,277	-78,706	-3.09%
Gastos de ventas	-926,610	-1,034,028	107,418	-10.39%
Gastos de administración	-512,643	-675,570	162,927	-24.12%
Costos financieros	-292,038	-225,948	-66,090	29.25%
Ingresos por intereses	82,238	88,367	-6,129	-6.94%
Otros ingresos, neto	<u>10,047</u>	<u>33,896</u>	-23,849	ç
Util. Antes impuesto renta	829,565	733,993	95,572	13.02%
Menos gasto x impuesto a la renta				
Corriente	-205,754	-212,252	-6,498	3.06%
Diferido	<u>2,201</u>	<u>26,135</u>	23,934	91.58%
Total	<u>-203,553</u>	<u>-186,117</u>	-17,436	9.37%
Total resultado integral	<u>626,011</u>	<u>547,875</u>	78,136	14.26%

Las ventas se han disminuido en un 33% debido a restricciones en las importaciones impuestas por el gobierno, pero esto no ha afectado a los resultados, pues mejoró el Margen Bruto que fue del 12.6% en el 2010 al 18.3% en el 2011, esto contrarresta las menores Ventas. De igual manera beneficia la reducción de Gastos de Administración y Gastos de Ventas en el 24% y 10% respectivamente. La Utilidad Neta representó el 4.63% de las ventas en el año 2011 frente al 2.71 % del 2010, lo que explica el que aunque las Ventas fueron menores, la Utilidad subió en un 14.2%.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	2,005,534	1,209,658	795,876	65.79%
Cuentas por cobrar comerciales	3,834,185	3,698,578	135,607	3.67%
Otros activos financieros	179,558			
Inventarios	1,932,229	3,387,415	-1,455,186	-42.96%
Activos por impuestos corrientes		204,739		
Otros activos	<u>187,111</u>	<u>355,458</u>	-168,347	-47.36%
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>8,138,616</u></b>	<b><u>8,855,848</u></b>	<b>-717,232</b>	<b>-8.10%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Otros activos financieros	276,379		276,379	
Activos por impuestos diferidos	27,199	26,135	1,064	4.07%
Otros activos	<u>10,624</u>	<u>10,770</u>	-147	-1.36%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b><u>314,202</u></b>	<b><u>36,905</u></b>	<b>277,297</b>	<b>751.37%</b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>8,452,818</u></b>	<b><u>8,892,753</u></b>	<b>-439,935</b>	<b>-4.95%</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	2,619,713	3,654,048	-1,034,335	-28.31%
Cuentas por pagar comerciales	155,398			
Otras cuentas por pagar	160,340	410,841	-250,501	-60.97%
Pasivos por impuestos corrientes	80,312	8,944	71,368	797.92%
Obligaciones acumuladas	3,926	10,665	-6,739	-63.19%
<b>Total pasivos corrientes y total pasivos</b>	<b><u>3,019,689</u></b>	<b><u>4,084,498</u></b>	<b>-1,064,809</b>	<b>-26.07%</b>

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Liquidez	2.70	2.17
Capital de trabajo	5,118,828	4,771,350

La liquidez está en 2.70 mejorado en 0,58 al año anterior y su Capital de trabajo igualmente tiene un crecimiento importante, esto es debido a que el Pasivo Corriente tiene una reducción del 26%.

Principalmente en la Cuenta Préstamos.

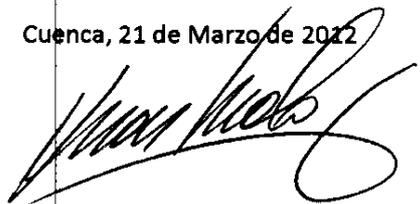
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Capital social	1,364,760	1,364,760		
Reserva legal	341,736	289,562	52,174	18.02%
Reservas aplicación NIIF	68,794	26,135	42,659	163.23%
Utilidades retenidas	3,075,624	2,606,058	469,566	18.02%
Utilidades del ejercicio	<u>626,011</u>	<u>521,740</u>	104,271	19.99%
Total patrimonio	<u>5,476,926</u>	<u>4,808,255</u>	668,670	13.91%
<b>TOTAL</b>	<u><b>8,496,614</b></u>	<u><b>8,892,753</b></u>	<b>-396,139</b>	<b>-4.45%</b>

La empresa tiene una estructura del 64.5% de Capital Propio frente al 35.5% de Capital Ajeno.

El valor contable de la acción es de \$ 4.01 por cada \$ 1 de Capital, habiendo mejorado en su valor \$0.49 con relación al 2010

Confirmando que la Empresa es llevada dentro de los márgenes del buen manejo administrativo y que las cuentas reflejan de manera razonable la situación financiera de la Empresa.

Cuenca, 21 de Marzo de 2012



Ing.Com. Juan Malo J.

COMISARIO