

Ambato, 15 de marzo de 2009

Señores:
GERENTE Y ACCIONISTAS DE IMPODUKAN S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, dispongo para su conocimiento y en el de los señores accionistas el Informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros *correspondiente al ejercicio económico del año 2008*.

- Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al año 2008.
- Así mismo los registros contables se mantienen de conformidad a principios y normas relativas, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada.
- Por lo expuesto en el Estado de Resultados, se tienen pólizas de seguros para todos los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para accionistas y acreedores.
- La información presentada en los Estados Financieros correspondientes al año 2008 presenta razonablemente la situación de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y a la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Análisis comparativo de los principales indicadores de los dos últimos ejercicios económicos.
- Los procedimientos de control interno que se mantienen son adecuados.

PUNTO UNO

El análisis de los Estados Financieros a Diciembre de los años 2007 y 2008 que se realiza en forma complementaria se desprende las siguientes relaciones:

Las *Ventas* que representan la principal fuente de ingresos presenta una disminución con relación al año anterior del 21.10%.

El *Costo de Ventas* bajó en un 14.3%, mientras que los *Fletes en compras* disminuyeron en un 100%.

Un aumento considerable de los *Gastos Generales* de la empresa disminuyeron en el 52.3%, los *Administrativos* se recortaron en el 24%, así como también los *Gastos por Ventas* en un 33.6%.

Los *Gastos Financieros* decrecieron considerablemente en un 46.1% por el pago de intereses por el Préstamo Bancario. Gasto No Deducible presenta un aumento del 100.0%.

El Activo Disponible se ha disminuido en un 100%, también el Realizable en un 29.9%, no así el Exigible que en su cuenta de *Clientes* se incrementó en un 340.4%, aparece la cuenta *Anticipo Maquinaria* y las *Cuentas por cobrar* disminuyen en el 43.9%. Adicionalmente se crea la cuenta *Inventario de Herramientas*.

El Activo Fijo registra una disminución del 24.6%, debido al incremento de las depreciaciones acumuladas en el 17.3%.

La cuenta Activo Diferido presenta una disminución con relación al año anterior del 22.5%.

El total general del Activo muestra una variación significativa en un 7.7% en negativo.

El Pasivo Corriente presenta un aumento del 18.4%, debido al incremento con relación al año anterior de las siguientes cuentas *Impuestos* 58.1%, *Proveedores* 7.1%, *Provisiones* 7.6% e *IESS por pagar* 41.8%.

El Pasivo a Largo Plazo disminuyó en un 82.4%. Es decir que el Pasivo Total bajaron en el 11.9%.

El Patrimonio presenta un aumento del 0.7%, debido a que existe utilidad en el resultado del ejercicio .

PUNTO DOS

Del análisis financiero comparativo entre el ejercicio 2007 y 2008, basándose en índices y razones, se desprende la siguiente información:

En relación con el año 2007, la razón de liquidez bajó su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo de 1.63 a 1.34.

El índice de tesorería, es decir sin considerar las existencias, disminuyó de 1.29 a 1.14.

La liquidez inmediata de la empresa aumentó de 0.26 a 0.53 por cada dólar de deuda a corto plazo.

El período promedio de cobranzas aumentó de 7.8 días en el 2007 a 43.4 días en el 2008.

La solvencia financiera de la compañía aumentó, es decir que el total del activo cubre al total del pasivo a corto plazo en el año 2007 en 1.50 puntos mientras que en el 2008 es de 1.57 puntos.

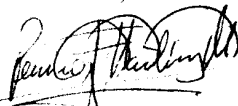
La rentabilidad de las ventas sobre el total del activo disminuye de 1.28 a 1.10, es decir tenemos una rentabilidad de \$0.10 por cada dólar del activo total de la compañía.

El nivel de endeudamiento es todavía riesgoso para el 2008 porque refleja una leve disminución de 0.64 con relación al 2007 de 0.67. Por lo que existe un refrescamiento en el apalancamiento financiero.

Los gastos financieros con relación a las ventas decrecieron de 6.8% a 4.6%, con lo que se puede decir que la disminución del pasivo corriente ocasiona que se desembolse menos efectivo para cubrir los servicios financieros.

Dejo constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas de la Empresa Impodukan S.A.; expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante los años siguientes y que las condiciones macroeconómicas permitan alcanzar las metas propuestas.

Atentamente,



CPA Dr. Ramiro Martínez M.
Licencia Profesional No 30404
COMISARIO REVISOR

