

Ambato, 2 de marzo de 2010

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 2009.

- 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 2009.
- 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.
- La información presentada en los Estados Financieros correspondientes al año 2009 presenta razonablemente la situación de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley de Compañías.
- 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 2008 y 2009 que se realiza en forma complementaria se desprende las siguientes relaciones:

Las *Ventas* que representan la principal fuente de ingresos presentan una disminución con relación al año anterior del 57,70%. El *Costo de Ventas* bajó en un 100%.

Un aumento considerable de los *Gastos Generales* de la empresa disminuyeron en el 58,3%, los *Administrativos* se recortaron en el 0,2%.

En cambio los *Gastos por Ventas* aumentaron considerablemente en un 732,6%. Así también los *Suministros* y las *Depreciaciones* se incrementaron en un 100%.

Los *Gastos Financieros* decrecieron en un 28,5%, por el pago de comisiones e intereses bancarios. *Gasto No Deducible* presenta un decremento del 45,70%.

El Activo Disponible se ha disminuido en un 100%, el Realizable en un 60,9%, el Exigible que en su cuenta de *Clientes* disminuyó en un 15,1%, aparece la cuenta *Anticipo Maquinaria* y las *Cuentas por cobrar* disminuyen en el 100%.

El Activo Fijo registra una disminución del 97,4%, debido a la reducción de las maquinarias en el 100% y la depreciación acumulada en 91,8%.

El total general del Activo muestra una variación significativa en un 45,5% en negativo.

El Pasivo Corriente presenta una disminución del 50,9%, debido al decremento con relación al año anterior de las siguientes cuentas *Impuestos* 19,1%, *Proveedores* 70,9%, *Roles y Beneficios por pagar* 30,9% y *Deuda al IESS* 25,7%. El Pasivo a Largo Plazo disminuyó en un 100%.

El Patrimonio presenta una disminución del 31% con relación al período anterior, debido a que existe pérdida en el resultado del ejercicio.

Además, el total de esta cuenta para el año 2009 representa el 44% con relación al capital social de la compañía, con lo que se debe considerar el artículo 394 numeral 3 de la Ley de Compañías.

PUNTO DOS

Del análisis financiero comparativo entre el ejercicio 2008 y 2009, basándose en índices y razones, se desprende la siguiente información:

En relación con el año 2008, la razón de liquidez bajó su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo de 0,75 a 0,74.

El índice de tesorería, es decir sin considerar las existencias, disminuyó de 0,55 a 0,33.

La liquidez inmediata de la empresa bajó de 0,53 a 0,32 por cada dólar de deuda a corto plazo.

El período promedio de cobranzas aumentó de 43.4 días en el 2008 a 87 días en el 2009.

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 2008 en 1.57 puntos mientras que en el 2009 es de 1.85 puntos.

La rentabilidad de las ventas sobre el total del activo disminuye de 1.10 a 0.85, es decir no tenemos rentabilidad por cada dólar del activo total de la compañía.

El nivel de endeudamiento es todavía riesgoso para el 2009 porque refleja una disminución de 0.54 con relación al 2008 de 0.64. Por lo que existe un refrescamiento en el apalancamiento financiero.

Los gastos financieros con relación a las ventas aumentaron de 4.6% a 7.8%, con lo que se puede decir que el incremento del pasivo corriente ocasiona que se desembolse más 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

