

Ambato. 26 de marzo de 2009

Señor Arquitecto
JORGE NARANJO JURADO
Presidente de KUMARA S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución No. 92.1.4.3.0014, el art. No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y el de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y Anexos correspondiente al ejercicio económico 2008 del 1 de enero al 31 de Diciembre.

1. La Administración de la empresa, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones tanto de la Junta General como del Directorio,
2. Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.
3. 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 ejercicio 2008
4. 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. Mantienen vigentes, Pólizas de Seguros para todos los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para accionistas y acreedores.
5. En el desempeño de mis funciones se ha dado el estricto cumplimiento de lo dispuesto en el art. 321 de la Ley de Compañías.
6. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
7. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2008 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente aceptados y apegados a las disposiciones legales relativas.
8. Se ha dado cumplimiento a todas las resoluciones tanto de Juntas Generales.
9. La convocatoria a Junta general Ordinaria fue realizada con la oportunidad del caso y se efectuará el 27 de marzo de 2009 en el local de la compañía.

10. Se han cumplido con las obligaciones societarias y fiscales en su oportunidad.
11. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos:

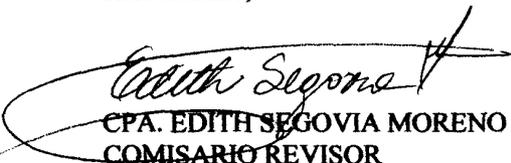
El análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros a Diciembre/2007 y Diciembre/2008, que se realiza en forma complementaria se desprende lo siguiente:

- El Activo Corriente aumenta el 212.768%, el Exigible Cuentas por Cobrar a Empleados aumenta el 459.06%, el Activo Fijo Neto registra una disminución del 5.02%.
- El Total General del Activo muestra un incremento del 43.71%.
- En el Pasivo Corriente se observa un aumento del 55.46% y, representa el 60.81% sobre Los Activos Totales en el 2008, frente al 56.21% que representó en el 2007, Los rubros más importantes son Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.
- El Patrimonio aumenta 28.63% respecto del año 2007, a su vez representa el 60.81% del total de Activos, refleja la Utilidad del ejercicio 2008 que representa el 7.85%.
- Los resultados del Ejercicio que afectan directamente al Patrimonio registran un incremento del 142.40% comparado con el ejercicio 2007.
- Las Ventas registran un aumento del 5.28% frente al año 2007.
- El Costo de Producción registra un aumento del 2.23%; y representa el 72.27% en el 2008, frente al 74.28% que representó el año anterior.
- Los Gastos Administrativos y Generales se incrementan en 24.16% con relación al año 2007 y su significatividad sobre las Ventas Totales es del 28.22%; superior al 23.88% que significó en el 2007
- Los Gastos Financieros aumentan el 17.32%, representa el 1.14% sobre las Ventas Totales, superior al 1.02% que representó en el año 2007.
- Se han realizado las depreciaciones y amortizaciones de Pérdidas conforme lo dispuesto en la ley.
- Del Análisis Financiero comparativo entre el ejercicio 2007 y 2008 basándose en índices y razones, se desprende las siguientes conclusiones:
- El Capital de Trabajo es negativo, la Razón corriente es 0,80 a 1
- Los índices de Solvencia y Endeudamiento que muestran el nivel de importancia de los Pasivos frente al Patrimonio y a los Activos, el Nivel de endeudamiento es del 155% superior al 56% del año 2007; la Concentración del endeudamiento en el corto plazo es del 155%, el Apalancamiento en el Corto Plazo es del 61% para el año 2008

- Los Indicadores de Rentabilidad: son Margen de Utilidad Operacional es 31%, Margen Neto es de 2%, la Rentabilidad Patrimonial es del 20%, Rendimiento de Activo Total es de 8%, el Rendimiento Neto sobre el Capital es 19%.

Agradezco a los Señores Accionistas de KUMARA S.A., y expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el 2009.

Atentamente,


CPA. EDITH SEGOVIA MORENO
COMISARIO REVISOR



KUMARA S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO

	EJERCICIO 2008		EJERCICIO 2007		VARIACION	
	VALOR	%	VALOR	%	AUMENTO (DISMINUCION)	%
ACTIVO						
Activo Corriente						
Caja			59,45	0,19%	-59,45	-100,00%
Bancos						
Exigible	8.445,94	18,38%			8.445,94	100,00%
Clientes	6.335,32	13,79%			6.335,32	100,00%
Cta. Por Cobrar a Empleados	1.224,51	2,67%	219,03	0,69%	1.005,48	459,06%
Varios Deudores	886,11	1,93%	825,55	2,58%	60,56	7,34%
Otras Cuentas por Cobrar						
Pagos Anticipados	13.929,00	30,32%			13.929,00	100,00%
Retenciones en la fuente			6.049,95	18,92%	-6.049,95	-100,00%
Total Activo Corriente	22.374,94	48,70%	7.153,98	22,38%	15.220,96	212,76%
Activo Fijo						
Muebles y Enseres	1.712,33	3,73%			1.712,33	100,00%
Maquinaria y Equipo	7.982,53	17,37%	9.899,49	30,96%	-1.916,96	-19,36%
Equipo de Oficina	13.833,58	30,11%			13.833,58	100,00%
Herramientas	41,48	0,09%	83,10	0,26%	-41,62	-50,08%
Edificios			14.833,54	46,40%	-14.833,54	-100,00%
Total Activo Fijo Neto	23.569,92	51,30%	24.816,13	77,62%	-1.246,21	-5,02%
Otros Activos no Corrientes						
Diferido						
Gastos de Constitución e Insta.						
Total Activo Diferido Neto						
Total del Activo	45.944,86	100,00%	31.970,11	100,00%	13.974,75	43,71%
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Acreedores Laborales	2.851,84	6,21%	2.466,07	7,71%	385,77	15,64%
Provisiones	5.272,17	11,47%	7.208,80	22,55%	-1.936,63	-26,86%
Proveedores	2.498,86	5,44%	458,52	1,43%	2.040,34	444,98%
Acreedores Fiscales	509,77	1,11%	363,40	1,14%	146,37	40,28%
Otras Cta. Por Pagar	16.806,03	36,58%	7.474,98	23,38%	9.331,05	124,83%
Total Pasivo Corriente	27.938,67	60,81%	17.971,77	56,21%	9.966,90	55,46%
Patrimonio						
Capital	18.800,00	40,92%	18.800,00	58,80%	0,00	0,00%
Capital Suscrito no Pagado						
Reserva Legal	624,73	1,36%	223,95	0,70%	400,78	178,96%
Reserva Facultativa	58,61	0,13%	58,61	0,18%	0,00	0,00%
Resultados Ej. Anteriores	16.137,83	35,12%	-6.572,28	-20,56%	22.710,11	-345,54%
	-21.222,05	-46,19%	12.510,28	39,13%	-33.732,33	-269,64%
Resultados del Ejercicio	3.607,07	7,85%	1.488,06	4,65%	2.119,01	142,40%
Total Patrimonio	18.006,19	39,19%	13.998,34	43,79%	4.007,85	28,63%
Total Pasivo y Patrimonio	45.944,86	100,00%	31.970,11	100,00%	13.974,75	43,71%

KUMARA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	EJERCICIO 2008		EJERCICIO 2007		VARIACION	
	VALOR	%	VALOR	%	AUMENTO (DISMINUCION)	%
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas Maquila	191.360,34	100,00%	181.758,98	99,80%	9.601,36	5,28%
INGRESOS NO PERACIONALES						
Otros Ingresos	6.738,79	3,52%	367,40	0,20%	6.371,39	1734,18%
Diferencial Cambiario						
Intereses Ganados						
Total Ingresos	198.099,13	103,52%	182.126,38	100,00%	15.972,75	8,77%
COSTO DE PRODUCCION						
Materiales						
Mano de Obra	104.883,14	54,81%	104.325,51	57,28%	557,63	0,53%
Gastos de Fabricación						
Comisión e Incentivos Producción						
Combustibles y Lubricantes						
Energía, agua, teléfono	2.562,75	1,34%	2.867,20	1,57%	-304,45	-10,62%
Seguros	936,06	0,49%	1.078,80	0,59%	-142,74	-13,23%
Deprec. Muebles y Enseres						
Deprec. Maquinaria	1.958,86	1,02%	1.747,50	0,96%	211,36	12,09%
Mantenimiento vehículos	797,30	0,42%	720,40	0,40%	76,90	10,67%
Mantenimiento Maquinaria	4.331,64	2,26%	8.498,66	4,67%	-4.167,02	-49,03%
Mantenimiento Edificios	49,55	0,03%	47,98	0,03%	1,57	3,27%
Materiales Indirectos						
Arriendos vehículo	5.208,84	2,72%	3.197,66	1,76%	2.011,18	62,90%
Transporte y Movilización						
Arrendamiento galpón	3.636,10	1,90%	3.435,08	1,89%	201,02	5,85%
Enseres menores						
Trabajo y Servicios de Terceros	255,00	0,13%			255,00	100,00%
Fletes y Movilizaciones						
Alquiler de Maquinaria	13.325,00	6,96%	7.992,00	4,39%	5.333,00	66,73%
Herramientas menores	354,34	0,19%	1.365,40	0,75%	-1.011,06	-74,05%
Total Costo de Producción	138.298,58	72,27%	135.276,19	74,28%	3.022,39	2,23%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES						
Sueldos y Beneficios Ss.						
Servicios Básicos	28.926,57	15,12%	27.320,46	15,00%	1.606,11	5,88%
Servicios Básicos						
Honorarios	994,05	0,52%	2.934,79		-1.940,74	-66,13%
Amortizaciones						
Movilización y transporte	14.135,00	7,39%	7.730,00	4,24%	6.405,00	82,86%
Depreciaciones						
Movilización y transporte	1.603,34	0,84%	1.283,48	0,70%	319,86	24,92%
Depreciaciones	999,68	0,52%	999,96	0,55%	-0,28	-0,03%
Otros gastos e impuestos						
Trabajos y Serv. De Terceros	2.880,84	1,51%		0,00%	2.880,84	100,00%
15% Participación Trabajadores	2.678,00	1,40%	2.545,00	1,40%	133,00	5,23%
Impuesto a la Renta	741,59	0,39%	284,25	0,16%	457,34	160,89%
Total Gastos Adm. Y Grales.	1.050,58	0,55%	402,69	0,22%	647,89	160,89%
	54.009,65	28,22%	43.500,63	23,88%	10.509,02	24,16%

Gastos Financieros						
Intereses sobre Préstamos	277,73	0,15%	370,76		-93,03	-25,09%
Formalización de Obligaciones						
Asignación a Reserva Legal	400,78	0,21%			400,78	100,00%
Intereses en Mora	791,88	0,41%	399,39		392,49	98,27%
Otros Gastos	713,44	0,37%	1.091,35	0,60%	-377,91	-34,63%
Total Gastos Financieros	2.183,83	1,14%	1.861,50	1,02%	322,33	17,32%
Total Costos y Gastos	194.492,06	101,64%	180.638,32	99,18%	13.853,74	7,67%
Utilidad Neta (Pérdida)	3.607,07	1,88%	1.488,06	0,82%	2.119,01	142,40%

KUMARA

ANALISIS FINANCIERO	EJERCICIO 2008	EJERCICIO 2007
RAZON CORRIENTE	0,80	0,40
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	1,55	0,56
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	1,55	0,56
APALANCAMIENTO TOTAL	0,61	1,28
ROTACION DE INVERSION	4,31	5,69
CAPITAL DE TRABAJO	-5.563,73	-10.817,79
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	0,31	0,26
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	0,31	0,02
MARGEN NETO DE UTILIDAD	0,02	0,01
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	0,20	0,12
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	0,08	0,05
RENDIMIENTO NETO SOBRE CAPITAL	0,19	0,08