

INFORME DE COMISARIO REVISOR

CODELITESA
COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

Ejercicio Económico 2006

INFORME DE COMISARIO REVISOR

Ambato, mayo 28 del 2007

Señores

Accionistas y administradores de CODELITESA
COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.
Ciudad

Por medio del presente me permito exponer el informe de Comisario Revisor en el que se detallan los aspectos más relevantes relacionados a la Gestión Administrativa de la empresa; así como, una opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros del ejercicio económico comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2006, de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Compañías, Art. 279 y la resolución N° 92.1.4.3.0014.

Considero que los señores Administradores han dado fiel cumplimiento a las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas y del Directorio con apego a las normas legales y estatutarias vigentes.

Los libros principales de la Compañía, Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio; los libros y comprobantes de Contabilidad se encuentran llevados y conservados de conformidad a las disposiciones legales correspondientes.

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como, promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el cumplimiento de las metas y objetivos programados.

Los valores registrados en los libros de Contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

Con el objetivo de mejorar la Gestión Administrativa, la empresa esta sistematizada en toda su organización, generando así información contable en forma mensual, lo que permite una oportuna y eficiente toma de decisiones.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre presentan una Utilidad Antes de Impuestos de \$ 61.909,99 la misma que luego de ser afectada por el cálculo 15% de participación de las Utilidades a los Trabajadores, Impuesto a la Renta de Sociedades y Reserva Legal; presenta un saldo de \$ 22.605,72 .

Del análisis de los principales indicadores financieros se deduce lo siguiente:

- El capital de trabajo es de \$ 385.478,23 lo que representa un incremento del 108% en relación con el año 2005.
- La razón de liquidez corriente para el año 2006 es de 1,29 , frente a 1,15 del año 2005; por ende la compañía está en capacidad de cubrir el 129% de sus obligaciones a corto plazo con la realización de sus activos corrientes.
- La prueba ácida de igual manera se incrementa en un 13,9%, de 58,6% a 72,5%, al observar éste índice se determina que la compañía puede cubrir el 72,5%, de sus pasivos a corto plazo con activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.
- En el año 2006 existe un plazo promedio de reposición de inventarios de 58 días, a diferencia del año 2005 que tuvo un promedio de reposición de 65 días.
- La relación entre el patrimonio y las obligaciones totales con terceros refleja un endeudamiento aproximado de \$ 3,79 por cada dólar de propiedad de la empresa.
- La rentabilidad de la compañía en el año 2006 frente al capital invertido fue del 49,46%; reflejando un incremento del 11,06% con relación al año 2005, la rentabilidad del presente ejercicio es sumamente aceptable comparada con la tasa pasiva de rendimiento pagado por las instituciones financieras.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas de CODELITESA S.A. por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



C.P.A. Dr. Tito Mayorga

Comisario Revisor

Lic. Profesional FNCE N° 32186

Adjunto: Análisis Financiero

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

30 JUL. 2007

CODELITESA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 diciembre del 2006

ACTIVO

Caja	\$	161.913,47	8,3%
Bancos	\$	191.064,24	9,8%
Inversiones Temporales	\$	-	0,0%
Clientes	\$	581.072,22	29,9%
(-) Provisión Ctas. Incobrables	\$	-22.566,68	-1,2%
Préstamos	\$	1.872,36	0,1%
Cuentas por Cobrar	\$	12.855,15	0,7%
Inventarios	\$	756.909,76	38,9%
Pagos Anticipados	\$	52.973,23	2,7%
Activos Fijos	\$	208.644,52	10,7%
Activos Diferido	\$	-	0,0%
Total Activos		\$ 1.944.738,27	100,0%

PASIVO

Proveedores	\$	-657.203,48	42,7%
Obligaciones Financieras por pagar	\$	-90.065,19	5,9%
Otras Cuentas por pagar	\$	-489.185,21	31,8%
Impuestos por pagar	\$	-35.715,46	2,3%
IESS por pagar	\$	-5.187,51	0,3%
Obligaciones con empleados	\$	-32.331,02	2,1%
Intereses Acum. Por pagar	\$	-40.927,65	2,7%
Obligaciones por pagar largo plazo	\$	-187.788,84	12,2%
Total Pasivos		\$ -1.538.404,36	100,0%

PATRIMONIO

Capital Social	\$	-125.181,00	30,8%
Apórite Futuras Capitalizaciones	\$	-238.550,32	58,7%
Reserva Legal	\$	-13.054,37	3,2%
Utilidades Acumuladas	\$	-6.942,50	1,7%
Utilidad del Ejercicio	\$	-22.605,72	5,6%
Total Patrimonio		\$ -406.333,91	100,0%

Total Pasivo y Patrimonio

\$ 1.944.738,27

C.P.A. Dr. Tito Mayorga T&M Asesores Contables
--

CODELITESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 diciembre del 2006

INGRESOS

Ventas	\$ -5.215.788,96
(-) Costo de ventas	\$ 4.718.339,27
UTILIDAD MARGINAL EN VENTAS	\$ -497.449,69

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	\$ 142.397,44
Gastos de Ventas	\$ 266.626,54
Total Gastos Operacionales	\$ 409.023,98

UTILIDAD OPERACIONAL \$ -88.425,71

OTROS INGRESOS

Otros Ingresos	\$ -8.965,30
Total Otros Ingresos	\$ -8.965,30

OTROS EGRESOS

Gastos Financieros	\$ 25.792,14
Gastos No Deducibles	\$ 9.688,88
Total Otros Egresos	\$ 35.481,02

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$ -61.909,99

15% PARTICIPACION TRABAJADORES \$ 11.448,37

UTILIDAD LUEGO DE PARTICIPACIONES \$ -50.461,62

25% IMPUESTO A LA RENTA \$ 25.344,15

UTILIDAD LUEGO DE IMPUESTOS \$ -25.117,47

RESERVA LEGAL \$ 2.511,75

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO \$ -22.605,72

C.P.A. Dr. Tito Mayorga
T&M Asesores Contables

CODELITESA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

	2006	2005	VARIACIÓN	%
ACTIVO				
Caja	\$ 161.913,47	\$ 132.681,49	\$ 29.231,98	22%
Bancos	\$ 191.064,24	\$ 40.627,10	\$ 150.437,14	370%
Inversiones Temporales	\$ -	\$ 13.076,44	\$ -13.076,44	-100%
Clientes	\$ 581.072,22	\$ 490.003,75	\$ 91.068,47	19%
(-) Provisión Ctas. Incobrables	\$ -22.566,68	\$ -17.011,28	\$ -5.555,40	33%
Préstamos	\$ 1.872,36	\$ 1.723,96	\$ 148,40	9%
Cuentas por Cobrar	\$ 12.855,15	\$ 22.074,72	\$ -9.219,57	-42%
Inventarios	\$ 756.909,76	\$ 691.492,54	\$ 65.417,22	9%
Pagos Anticipados	\$ 52.973,23	\$ 32.270,35	\$ 20.702,88	64%
Activos Fijos	\$ 208.644,52	\$ 234.646,29	\$ -26.001,77	-11%
Activos Diferido	\$ -	\$ 18,00	\$ -18,00	-100%
Total Activos	\$ 1.944.738,27	\$ 1.641.603,36	\$ 303.134,91	18%

PASIVO				
Proveedores	\$ 657.203,48	\$ 517.320,72	\$ 139.882,76	27%
Obligaciones Financieras por pagar	\$ 90.065,19	\$ 139.429,20	\$ -49.364,01	-35%
Otras Cuentas por pagar	\$ 489.185,21	\$ 490.847,92	\$ -1.662,71	0%
Impuestos por pagar	\$ 35.715,46	\$ 16.765,31	\$ 18.950,15	113%
IESS por pagar	\$ 5.187,51	\$ 2.672,64	\$ 2.514,87	94%
Obligaciones con empleados	\$ 32.331,02	\$ 27.926,24	\$ 4.404,78	16%
Intereses Acum. Por pagar	\$ 40.927,65	\$ 40.927,65	\$ -	0%
Obligaciones por pagar largo plazo	\$ 187.788,84	\$ 207.500,00	\$ -19.711,16	-9%
Total Pasivos	\$ 1.608.404,36	\$ 1.443.389,68	\$ 165.014,68	7%

PATRIMONIO				
Capital Social	\$ 125.181,00	\$ 102.594,00	\$ 22.587,00	22%
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$ 238.550,32	\$ 31.050,32	\$ 207.500,00	668%
Reserva Legal	\$ 13.054,37	\$ 10.542,63	\$ 2.511,74	24%
Utilidades Acumuladas	\$ 6.942,50	\$ 31.438,82	\$ -24.496,32	-78%
Utilidad del Ejercicio	\$ 22.605,72	\$ 22.587,91	\$ 17,81	0%
Total Patrimonio	\$ 406.333,91	\$ 198.213,68	\$ 208.120,23	105%
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 1.944.738,27	\$ 1.641.603,36	\$ 303.134,91	18%

C.P.A. Dr. Tito Mayorga
T&M Asesores Contables

CODELITESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	2006	2005	VARIACIÓN	%
INGRESOS				
Ventas	\$ 5.215.788,96	\$ 4.248.231,45	\$ 967.557,51	23%
(-) Costo de ventas	\$ 4.718.339,27	\$ 3.815.330,94	\$ 903.008,33	24%
UTILIDAD MARGINAL EN VENTAS	\$ 497.449,69	\$ 432.900,51	\$ 64.549,18	15%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos	\$ 142.397,44	\$ 108.067,22	\$ 34.330,22	32%
Gastos de Ventas	\$ 266.626,54	\$ 236.323,82	\$ 30.302,72	13%
Total Gastos Operacionales	\$ 409.023,98	\$ 344.391,04	\$ 21.516,26	6%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 88.425,71	\$ 88.509,47	\$ 43.032,92	49%
OTROS INGRESOS				
Otros Ingresos	\$ 8.965,30	\$ 3.809,66	\$ 5.155,64	135%
Total Otros Ingresos	\$ 8.965,30	\$ 3.809,66	\$ 2.318,92	61%
OTROS EGRESOS				
Gastos Financieros	\$ 25.792,14	\$ 46.667,01	\$ -20.874,87	-45%
Gastos No Deducibles	\$ 9.688,88	\$ 6.264,34	\$ 3.424,54	55%
Total Otros Egresos	\$ 35.481,02	\$ 52.931,35	\$ 6.660,40	13%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 61.909,99	\$ 39.387,78	\$ 15.297,78	-39%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 11.448,37	\$ 6.847,82	\$ 4.600,55	67%
UTILIDAD LUEGO DE PARTICIPACIONE	\$ 50.461,62	\$ 32.539,96	\$ 17.921,66	55%
25% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 25.344,15	\$ 7.442,28	\$ 17.901,87	241%
UTILIDAD LUEGO DE IMPUESTOS	\$ 25.117,47	\$ 25.097,68	\$ 19,79	0,1%
RESERVA LEGAL	\$ 2.511,75	\$ 2.509,77	\$ 1,98	0,1%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 22.605,72	\$ 22.587,91	\$ 17,81	0,1%

C.P.A. Dr. Tito Mayorga
T&M Asesores Contables

CODELITESA S.A.
TABLA DE INDICADORES 2006

		2006		2005		
LIQUIDEZ	RAZÓN DE LIQUIDEZ	ACTIVO CORRIENTE	1.736.093,75	1,29	1.406.825,92	1,15
		PASIVO CORRIENTE	1.350.615,52		1.221.486,43	
ACIDA	PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	979.183,99	0,72	715.333,38	0,59
		PASIVO CORRIENTE	1.350.615,52		1.221.486,43	
SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	PASIVO TOTAL	1.538.404,36	3,79	1.428.986,43	6,72
		PATRIMONIO	406.333,91		212.503,78	
GESTION	ROTACION DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS	4.718.339,27	6,23	3.815.330,94	5,52
		INVENTARIOS	756.909,76	58	691.492,54	65
RENTABILIDAD	INVERSION	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	61.909,99	3,18%	39.387,78	2,40%
		TOTAL ACTIVO	1.944.738,27		1.641.490,21	
	CAPITAL	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	61.909,99	49,46%	39.387,78	38,39%
CAPITAL		125.181,00		102.594,00		
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORR. - PASIVO CORR.	385.478,23	108%	185.339,49	65%	

C.P.A. Dr. Tito Mayorga
T&M Asesores Contables