

INFORME DE COMISARIO:

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la COMPAÑIA ECUATORIANA DE ARTEFACTOS S.A. ECASA.

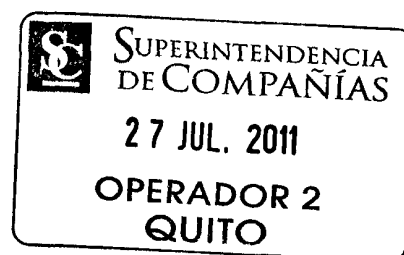
En mi calidad de Comisario Principal de la firma ECASA, he procedido a revisar los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los Estados Financieros citados, que tienen directa relación con los procesos gobernantes, fundamentales y de apoyo de la Compañía.

Mi actividad técnica se ejecutó apegado a las normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de la firma. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, entrevistas, revisiones y análisis. En coherencia con estos antecedentes a continuación se informa lo siguiente:

PROCESO DE COMERCIALIZACION:

Que el proceso de comercialización en el año 2010 registró ingresos por ventas por un valor equivalente a 4.8 millones de dólares, que representan el 14.4% de las ventas anuales estimadas. En los años precedentes las cifras por este concepto presentan los siguientes resultados:

2009 registra ventas por 3.4 millones de dólares
2008 registra ventas por 5.2 millones de dólares
2007 registra ventas por 4.1 millones de dólares
2006 registra ventas por 4.3 millones de dólares
2005 registra ventas por 5.5 millones de dólares



Los esfuerzos técnicos realizados durante el año 2010, para reorganizar el proceso de comercialización, serán importante para las proyecciones estimadas para el siguiente ejercicio económico 2011, toda vez, que el año en análisis la empresa experimentó una para en el tercer trimestre que afectó al plan de ventas el mismo que registró en cantidades, ventas de 13.196 unidades. Al respecto, cabe señalar que la empresa cuenta con una fortaleza de tener un mercado cautivo o seguro "propio" que a través de un Plan de Marketing y Ventas

técnicamente elaborado y adecuadamente coordinado con el proceso de producción asegurarían las proyecciones y estimaciones que elabore y ejecute este importante proceso.

PROCESO DE PRODUCCIÓN Y OPERACIONES:

Este proceso durante el año 2010, experimentó igualmente una “para” por causas técnicas y estratégicas, una de ellas dice relación con la provisión de materias primas las mismas que incrementaron los costos de producir. Este fenómeno obligó a suspender temporalmente las actividades de producción y operación hasta definir alternativas fundamentales, las mismas que han sido resultas mediante la decisión de adquirir las materias primas y partes de la China. Como información el arranque de la planta está previsto para el mes de junio del año 2011. La Administración tiene la seguridad que los cambios y mejoras que se han ejecutado y se continúan haciendo en la planta garantizarán una normal operación con resultados extraordinarios optimizando la capacidad instalada de la planta, que permitirían recuperar el tiempo y los recursos perdidos, considerando la incorporación de cuatro técnicos de alto nivel de origen colombiano. Es importante dejar de manifiesto que la Administración deberá determinar de manera técnica el punto de equilibrio de producción por artículo y/o productos, considerando las mejoras y los cambios que experimentaría la línea de producción en el futuro inmediato.

Es importante dejar de manifiesto que la línea de producción es antigua, la misma que demandaría reparaciones y arreglos en ciclos frecuentes, para lo cual se deberá implementar un plan técnico de mantenimiento preventivo e instaurarse un sistema riguroso de seguridad para los obreros exigiendo el uso de equipo de protección y seguridad personal, así como, la adecuada “señalética” dentro de la línea de producción. Adicionalmente podría requerirse de un cambio de “layout” en la planta.

PROCESO DE ADMINISTRACIÓN:

Al finalizar el año 2010, la empresa registra un número de personal equivalente a 76 personas, debido a que la para técnica de la planta y de los demás procesos de apoyo obligo a separar a 186 personas. Ante este acto administrativo involuntario la Administración enfrenta demandas laborales que están siguiendo el debido proceso, sin embargo, un número importante de obreros esperan retornar a su actividad una vez que esté a punto el tiempo de arranque, el mismo, que está previsto para el mes de junio del año próximo. A este número de personas se sumaran los cuatro técnicos extranjeros. En el año 2010, la nómina de personal registraba 255 personas.

Cabe señalar que por convenir a los intereses empresariales los procesos de “finanzas y contabilidad” y “adquisiciones y compras” se los gestiona en la ciudad de Cuenca. Esta situación garantizaría la provisión de recursos financieros y la entrega oportuna de materia prima, partes y repuestos para el proceso de producción.

PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:

Que el proceso de finanzas y contabilidad al cierre del ejercicio económico 2010, es el que registra y determina financieramente los resultados que son generados por la actividad técnica de los demás procesos y la gestión gerencial especialmente por los procesos de Producción y Comercialización.

Balance de Situación:

Durante el año 2010, la empresa administró un capital e trabajo negativo de menos 12.2 millones de dólares, que no le permitió mantener una normal operación y gestión empresarial. Esta situación obedece a que el total de activos corrientes registra un valor equivalente a 8.4 millones de dólares frente a 20.6 millones de dólares de los pasivos corrientes. La Administración debería por una parte y de forma prioritaria realizar acciones para recuperar cuentas por cobrar por 4.2 millones de dólares y por otra parte, gestionar el diferimiento de corto plazo a largo plazo obligaciones corrientes por 20.6 millones de dólares, con el propósito de oxigenar la liquidez operacional.

Como información histórica el año 2009 fue de 9.8 millones de dólares. el 2008 el capital de trabajo fue de menos 1.5 millones de dólares, el año 2007 el capital de trabajo fue negativo en menos 10.6 millones de dólares, el año 2006 fue de menos 4.3 millones dólares, el año 2005 fue de menos 2.7 millones de dólares, el año 2004 fue de menos 684 mil dólares, el año 2003 fue positivo en 1.1 millones de dólares. Los datos expuestos demuestran que durante el período 2004-2010 la Administración de la Compañía ha enfrentado de manera recurrente dificultades con su liquidez para atender los compromisos corrientes e inmediatos.

Consecuentemente a la crítica situación de capital de trabajo el índice de solvencia al año 2010 es 0.41 veces, índice que ratifica la débil respuesta ante las demandas corrientes. Los años precedentes experimentaron los mismos inconvenientes en materia de liquidez financiera. Como alternativa financiera la Administración debería gestionar ante los accionistas un incremento de capital

social para enjugar las pérdidas acumuladas y contar con recursos frescos para normalizar la operación de la compañía.

El índice de solidez para el año 2010 es 110.5%, lo que demuestra en términos financieros que los activos de la empresa son de propiedad en su totalidad de sus acreedores. Esta estructura financiera negativa igualmente ha sido recurrente en los años precedentes debido a su alto endeudamiento interno y externo. Ante esta difícil situación de estructura una alternativa financiera sería la sugerida anteriormente, la capitalización de la empresa considerando el futuro de éxito que tiene la producción y comercialización de electrodomésticos a nivel nacional y internacional, aprovechando el posicionamiento de la marca ECASA.

Al analizar el grupo de cuentas de Patrimonio, se identifica que las pérdidas acumuladas llegan a 12.0 millones de dólares, valor que considera la pérdida registrada en el año 2010 por 3.4 millones. Esta situación pondría a la empresa en "causal de disolución empresarial", según el Art. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías. Lo importante de esta situación es que los accionistas de la compañía continúan generando empleo en beneficio de la comunidad y tributos a favor del fisco.

Estado de Resultados:

El Estado de Resultados, registra ingresos totales en el año 2010 por 4.8 millones de dólares. La Administración de la empresa ante estos resultados obtenidos, debería, para el futuro, fortalecer las estrategias del proceso de comercialización para mejorar y recuperar los niveles logrados en el pasado. El mejoramiento que se da en el proceso de comercialización deberá estar alineado a una mejora continua del proceso de producción para dar respuesta a las demandas del mercado altamente rentable y competitivo.

El costo de ventas registrado en el período 2010 es de 4.8 millones de dólares, que generan una utilidad operacional nula, que considerados los demás gastos de ventas y administrativos se registra una pérdida de 3.4 millones de dólares. Estos resultados permiten advertir que la empresa para el futuro deberá, como ya se señaló anteriormente, implantar nuevos y novedosos mecanismos y estrategias de comercialización para recuperar el mercado perdido, el posicionamiento de marca y el incremento de los ingresos, adicionalmente, será necesario revisar la estructura de costos y gastos.

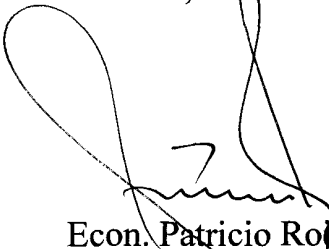
Como comentario técnico se manifiesta que la aplicación por Ley, automática y obligatoria de las NIIF's, en los estados financieros de la compañías privadas, con seguridad ayudaría a mejorar la salud financiera de la empresa. Así mismo,

cabe dejar expreso que la gestión de la Administración, a pesar de los resultados, ha tenido un desempeño profesional y comprometido con los lineamientos y políticas de los accionistas.

En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos y de manera particular con el proceso de finanzas y contabilidad se llegó a consensos de forma y se experimentó una atención proactiva y propositiva en la demostración de evidencias y explicaciones técnicas que permitieron realizar este informe.

Los Estados Financieros y demás documentos referidos al inicio, presentan razonablemente, en todos sus aspectos, la posición financiera de la empresa ECASA, así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2010, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la empresa ECASA, a los 23 días del mes de marzo del año 2011.



Econ. Patricio Rojas Arias MBA.

~~COMISARIO PRINCIPAL~~

REGISTRO: 877

