

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 2011, 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 2011 registró ingresos por ventas por un valor equivalente a 1.4 millones de dólares, en los años precedentes este concepto presenta los siguientes resultados:

2010 registra ventas por 4.8 millones de dólares
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

La serie histórica de seis años con un promedio de ingresos por 4.5 millones dólares, antes presentada, permite inferir que el año fiscal 2011, es el año de menores ingresos en concepto de ventas. Este escenario adverso sugiere que la Administración elabore y ejecute un Plan de Marketing y Ventas técnicamente elaborado en base a un estudio de mercado actualizado; que sea capaz de satisfacer la demanda potencial, la misma que se sustentaría en una iniciativa de gobierno de reposición de línea blanca bajo una política de ahorro de energía.



PROCESO DE PRODUCCIÓN Y OPERACIONES:

Durante los dos últimos años el proceso de producción y operaciones ha sido revisado para reestructurar el “layout” tradicional para lograr la optimización de las líneas de producción de cocinas, refrigeradoras, vitrinas y congeladores. Al respecto, es importante señalar que la línea de producción antigua experimentó un proceso de reingeniería. Como dato técnico, se estima que punto de equilibrio de la empresa esta en el rango de 25.000 y 27.000 unidades. Con esta producción se utilizaría el 35% de la capacidad instalada de la planta. Por lo tanto, los planes de producción cuentan con un importante referente para lograr en el futuro mediano una producción que permite generar los beneficios esperados. Complementariamente al cambio anotado se ha implementado un sistema riguroso de seguridad para los obreros exigiendo el uso de equipo de protección y seguridad personal, así como, la adecuada señalización y avisos.

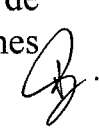
PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:

Que el proceso de finanzas y contabilidad al cierre del ejercicio económico 2011, 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.

Estado de Situación Financiera:

Al 31-12-2011, la compañía registra un activo total equivalente a 46.2 millones de dólares, compuesto por un activo corriente de 10.9 millones de dólares, un activo fijo de 11.0 millones de dólares, Inversiones por 14.7 millones de dólares y gastos diferidos por 295.9 miles de dólares, entre las cuentas mas importantes. Dentro del activo corriente merece resaltar la composición de los rubros mas significativos por 177.7 miles de dólares de disponible; 4.7 millones de dólares de exigible dentro del cual esta cuentas como incobrables de 62.0 miles millones de dólares. Seguidamente esta el rubro de activo realizable con 12.7 millones de dólares.

El pasivo total que registra un valor de 36.7 millones de dólares, está constituido por un pasivo corriente equivalente a 25.3 millones de dólares y un pasivo de largo plazo de 11.4 millones de dólares. En el pasivo corriente las cuentas más significativas corresponden a cuentas y documentos por pagar por 8.9 millones de dólares, y cuentas por pagar corto plazo por 16.4 millones dólares. Por su parte en el pasivo de largo plazo que registra un valor de 11.4 millones de dólares tiene la cuenta más significativa es por concepto de obligaciones financieras por 10.3 millones de dólares.



El patrimonio al cierre de año fiscal 2011 está en un valor negativo de menos 9.5 millones de dólares, constituido por un capital social de 12,2 millones de dólares, reservas de 70.8 miles de dólares y pérdidas acumuladas de menos 17.3 millones de dólares. En este grupo de cuentas es importante señalar que luego de la aplicación de las NIIF's la empresa registra un valor positivo de 14.5 millones de dólares.

Estado de Resultados Integral:

El Estado de Resultados, al 31-12-2011, registra ingresos totales por 1.4 millones de dólares, menos un costo de ventas equivalente a 1.3 millones de dólares, cifras que determinan una utilidad bruta de 106.5 miles de dólares, al mismo que se lo debe imputar los diferentes gastos que suman un valor equivalente a 1.9 millones de dólares, registrándose una utilidad operacional negativa de menos 1.8 millones de dólares, a la misma que se la debe incorporar 88.2 miles de dólares en concepto de anticipo al Impuesto a la Renta establecido por Ley, para llegar a una pérdida neta de menos 1.9 millones de dólares.

Indicadores Financieros:

La información contable-financiera permite determinar que la compañía durante el ejercicio fiscal 2011, administró un capital de trabajo negativo de menos 14.4 millones de dólares y un índice de liquidez de 0,4 veces que no le permitió contar con capital de operación suficiente y necesario desde el punto de vista técnico para atender los gastos corrientes con oportunidad y solvencia. El índice de solidez es de 79.4%, infiriéndose que la empresa debería incorporar capital fresco para mejorar su estructura financiera y el insuficiente capital de operación.

Cabe dejar de manifiesto que la compañía debe por Ley adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF's, cuya aplicación le permitirá mediante su proceso racionalizar, ajustar y mejorar la posición financiera.

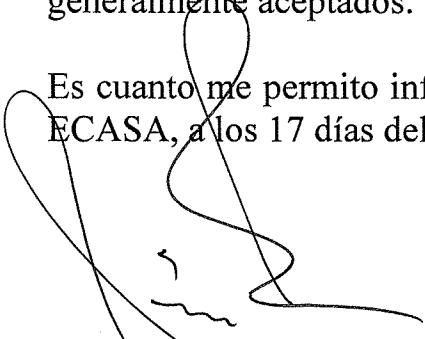
En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos y de manera particular con el proceso de finanzas y contabilidad se llegó a consensos de forma y se experimentó una atención proactiva y propositiva en la demostración de evidencias y explicaciones técnicas que permitieron 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 2011, 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 17 días del mes de abril del año 2012.



Econ. Patricio Rojas Arias MBA.

COMISARIO PRINCIPAL

REGISTRO: 877