INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS EQUINORTE S.A., DEL EJERCICIO ECONÓMICO AÑO 2.007

I. ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 321 numeral cuatro de la Ley de Compañías sobre las funciones de comisario, de EQUINORTE S.A. con sede en la Ciudad de Quito, presento a los señores accionistas, el informe de comisario correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2.007, habiendo sido nombrado como tal en el mes de marzo del año 2.007.

EQUINORTE S.A. inicia sus operaciones el 28 de octubre del año 1.988, según consta en la escritura de constitución de la compañía, sus estatutos han sido modificados siendo la última el 17 de julio del 2.007, su capital accionario esta integrado por un accionista.

II. OBJETIVOS

a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2.007 previo la revisión por muestreo de los registros contables, documentos de respaldo y más pruebas o procedimientos que fueron aplicados de acuerdo a las circunstancias.

b) Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias, resoluciones, recomendaciones y más normas aplicables, sugiriendo acciones correctivas a la administración, para mejorar la eficiencia de la compañía.

c) Evaluar el Sistema de Control Interno de la compañía y formular recomendaciones para lograr fortalecerlo.

III. OPINIÓN SOBRE ACTAS DE JUNTA GENERAL, LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS, CAPITAL SOCIAL.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas tomadas durante el año 2.007 se encuentran custodiadas por el secretario de la Junta que es el Gerente General, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por el accionista.

Las acciones están entregadas a su dueño. El capital social suscrito y pagado es de 950.000,00 dólares.
Las acciones tienen un valor nominativo de cien dólares.

IV. SEGUIMIENTO DEL CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y RECOMENDACIONES.

Las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas de la empresa en el año 2.007 han sido cumplidas de manera satisfactoria.

V. COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR

El informe del administrador esta enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías pues comprende los requisitos mínimos que debe contemplar este informe que son:

a) Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2.007
b) Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General
c) Informaciones sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
d) Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2.007.
e) Propuesta sobre el destinos de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2.007, y;
f) Recomendaciones a la Junta General respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico del año 2.008.

VI. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS: DE SITUACIÓN Y DE RESULTADOS.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

ANÁLISIS VERTICAL

ACTIVOS	PARCIAL	%	TOTAL	%
ACTIVO CORRIENTE			6.518.704,03	60,75
Disponible	680.493,60	10,44		
Exigible	3.964.252,16	60,81		
Realizable	1.873.958,27	28,75		
Gastos e Impuestos Anticipados				
Propiedad, Planta y Equipo Neto			1.371.540,28	12,78
Inversiones			2.840.000,00	26,47
Otros Activos				
TOTAL ACTIVOS			**10.730.244,31**	**100,00**
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE			7.121.318,06	66,37
PASIVO A LARGO PLAZO			1.787.966,43	16,66
PATRIMONIO			1.820.959,82	16,97
Capital Social	950.000,00	8,85		
Aportes Futuras Capitalizaciones	739.002,79	6,89		
RESERVAS				
Reserva Legal	43.449,55	0,40		
Reserva Facultativa				
Reserva de Capital				
SUPERAVIT				
Resultados años anteriores	65.184,87	0,61		
Utilidad del Ejercicio	23.322,61	0,22		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			**10.730.244,31**	**100,00**

De los datos presentados en el Balance hacemos el siguiente análisis de la estructura de Activos y Pasivos.

ACTIVOS

Los activos corrientes de la empresa representan un 60,75% del total de activos es decir que la empresa en el año siguiente 2.008 tiene un 60,75% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Los activos Propiedades, Planta y Equipo representan un 12,78% del total de Activos, cabe señalar que los inmuebles de la Av. 10 de Agosto 8721 en Quito y el de la Av. Juan Tanca Marengo y Av. Francisco de Orellana en Guayaquil, están registrados al valor de la última renta del leasing con los que se compraron, en todo caso EQUINORTE S.A. cuenta con la suficiente capacidad para presentar garantías por eventuales créditos en el sistema financiero.

PASIVOS

El saldo de esta cuenta representa un 83,03% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 83,03%, éste incremento (12,35%) con respecto al año 2.006 se debe principalmente a la inversión realizada en la compra de la Compañía Hyunmotor S.A..

PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta representa el 16,97% del total de los activos de la empresa y esta compuesta por subcuentas más representativas el capital con un 52,17%, aportes para futuras capitalizaciones con un 40,58%, reserva legal 2,38% y resultados años anteriores y del ejercicio con el 4,87%.

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	PARCIAL	%	TOTAL	%
INGRESOS			17.871.813,78	100,00
MENOS				
Costo de Ventas			16.044.371,57	89,77
GASTOS				
Gastos de Administración y Ventas			1.683.395,61	9,42
Otros ingresos y gastos no operacionales				
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y PARTICIPACION TRABAJADORES			144.046,60	0,81
15% Participación Trabajadores	21.606,99	15,00%		
Impuesto a la Renta	96.525,60	67,01%		
Reserva Legal	2.591,40	1,80%		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			23.322,61	0,13

CUENTAS DE INGRESOS

Los ingresos de la empresa se deben principalmente a ventas de vehículos con el 90,21%, repuestos y servicio con el 9,79%.

CUENTAS DE COSTO DE VENTAS Y GASTOS

El costo de ventas representa el 89,77% y los gastos de la empresa un 9,42% se deben principalmente por conceptos de egresos de orden administrativo por remuneraciones, gastos de venta y generales.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Luego de haber deducido el pago de impuestos, el valor de reserva y la participación a los trabajadores se ha obtenido una utilidad neta de 23.322,61 dólares que representa el 0,13% de los ingresos. La disminución de las utilidades frente al año 2.006 fue del 89,23% es debido a la disminución de márgenes del Distribuidor.

VII. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de EQUINORTE S.A., presentados en conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de la compañía en el período analizado, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2.007.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

a) CAPITAL DE TRABAJO

	Activos Corrientes	6.518.704
Menos	Pasivos Corrientes	7.121.318
Igual	CAPITAL DE TRABAJO	-602.614

El capital de trabajo de -602.614 dólares nos indica que en el corto plazo un año, la Compañía no dispondría de recursos para pagar su deuda corriente, aclarando que la deuda más importante es al Distribuidor y que fue por una facturación de última hora por ventas extraordinarias debido a los nuevos impuestos que incrementó el Gobierno, también a la nueva deuda adquirida por la inversión en la Compañía Hyunmotor, lo que hace que se distorsione el índice.

b) RAZÓN DE LIQUIDEZ

Activos Corrientes / Pasivos Corrientes
6.518.704 / 7.121.318 = 0,92

La razón del 0,92% nos indica que la compañía no estaría en condiciones de cancelar las deudas corrientes o de corto plazo en total, es decir por cada dólar de deuda la empresa podría pagar 0,92 centavos de dólar, siendo una relación aceptable 1 a 1.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA

Activo Total / Pasivo Total

10.730.244 / 8.909.284 = 1,20

Los activos totales de EQUINORTE S.A. alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,20 veces contra 1 la deuda.

d) FINANCIEAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Patrimonio	1.820.959	16,97
Total Pasivos	8.909.284	83,03
Total Activos	10.730.244	100,00

Los pasivos totales están financiando un 83,03% del total de los activos, es decir el activo esta comprometido en un 83,03% frente a los pasivos o deudas con terceros.
El Patrimonio de la empresa es del 16,97% frente al total de activos significando que la empresa tiene una aceptable estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.

e) ESTRUCTURA PATRIMONIAL

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
PATRIMONIO		
Capital Social	950.000,00	52,17
Aportes Futuras Capitalizaciones	739.002,79	40,58
RESERVAS		
Reserva Legal	43.449,55	2,39
Reserva Facultativa		
Reserva de Capital		
SUPERAVIT		
Resultados años anteriores	65.184,87	3,58
Utilidad del Ejercicio	23.322,61	1,28
TOTAL PATRIMONIO	1.820.959,82	100,00

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2.007 esta solventada en un 52,17% por el capital, luego el 40,58% con aportes futuras capitalizaciones, con el 2,39% que corresponden a reservas y en un 4,86% por resultados de años anteriores y del ejercicio 2.007.

f) INDICE DE RENTABILIDAD

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos

144.046,60 / 17.871.813,78 = 0,0081 = 0,81 %

Utilidad Neta / Ingresos Netos

23.322,61 / 17.871.813,78 = 0,0013 = 0,13%

La empresa en el año 2.007 ha tenido una utilidad del 0,13% frente al total de ingresos, que es muy bajo.

Utilidad Neta / Capital propio

23.322,61 / 950.000 = 0,024

La rentabilidad en el año 2.007 es de 2,4 centavos de dólar por 1 dólar de capital, la cual debe aumentar en el año 2.008 para que a futuro siga manteniéndose en el mercado y tenga niveles de crecimiento acorde a la inversión.

Atentamente,

Ing. Patricio Bejarano Muñoz
COMISARIO