

INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE EQUINORTE S.A., DEL EJERCICIO ECONÓMICO AÑO 2.008

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, presentamos a ustedes señores accionistas, el informe de comisario correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2.008, habiendo sido nombrados como tales en marzo del año 2.008.

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 10 de septiembre del 2.008, su capital accionario esta integrado por 2 accionistas.

II. OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2.008 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.

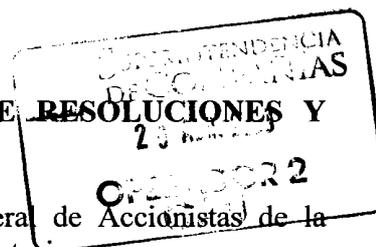
Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas tomadas durante el año 2.008 se encuentran custodiadas por el secretario de la Junta que es el Gerente General, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por todos los accionistas.

Las acciones están entregadas a sus dueños. El capital social suscrito y pagado es de 1'000.000,00.

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 2.008 han sido cumplidas de manera satisfactoria.



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 56,26% del total de activos es decir que la empresa en el año siguiente 2.009 tiene un 56,26% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Los activos Propiedades, Planta y Equipo o conocidos como Activos Fijos representan un 15,97% del total de Activos.

Las inversiones en otras acciones representan un 27,64% del total de activos, es decir la empresa tiene una importante inversión en otras empresas.

PASIVOS

El saldo de esta cuenta representa un 78,16% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 78,16%, haciendo notar que las cuentas más importantes son el Distribuidor proveedor principal y NECOPA vendedor de la inversión en Hyunmotor, sumados representan el 70.28% del total de los pasivos.

PATRIMONIO

El saldo de esta cuenta representa el 21,84% del total de los activos de la empresa y esta compuesta por subcuentas más representativas el capital con un 11,07%, Aportes futuras capitalizaciones 8,18%, reserva legal 0,64% y resultados del ejercicio con el 1,95%.

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL

ACTIVOS	PARCIAL	%	TOTAL	%
INGRESOS			18.512	100,00
MENOS				
Costo de Ventas			16.558	89,44
GASTOS				
Gastos de Administración y Ventas			2.036	10,99
Otros ingresos y gastos no operacionales			333	1,80
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y PARTICIPACION TRABAJADORES			251	1,36
15% Participación Trabajadores	38	0,21		
Impuesto a la Renta	61	0,33		
Reserva Legal	15	0,08		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			137,2	0,74

CUENTAS DE INGRESOS

* Los ingresos de la empresa se deben principalmente a ventas de vehículos, repuestos y servicios.

CUENTAS DE COSTO DE VENTAS Y GASTOS

El costo de ventas representa el 89,44% y los gastos de la empresa un 10,99% 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 137(mil) dólares que representa el 0,74% de los ingresos. La variación de las utilidades frente al año 2.007 fue del 595,65% y principalmente es debido al incremento de las ventas y a la mejora de los márgenes de utilidad.

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 2.008.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

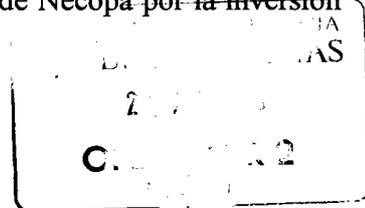
a) CAPITAL DE TRABAJO

	Activos Corrientes	5.086
Menos	Pasivos Corrientes	5.824
Igual	CAPITAL DE TRABAJO	-738

El capital de trabajo de -738(MIL) dólares nos indica que en el corto plazo un año, la Compañía no dispondría de recursos para pagar su deuda corriente, se aclara que la deuda que afecta al pasivo corriente es la porción corriente de Necopa por la inversión realizada en Hyunmotor.

b) RAZÓN DE LIQUIDEZ

Activos Corrientes / Pasivos Corrientes
 $5.086 / 5.824 = 0,87\%$



La razón del 0,87% nos indica que la compañía no estaría en condiciones de cancelar las deudas corrientes o de corta plazo en total, es decir por cada dólar de deuda la empresa podría pagar 87 centavos de dólar, siendo una relación aceptable 1 a 1.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA

Activo Total / Pasivo Total

$$9.040 / 7.066 = 1,28$$

Los activos totales de EQUINORTE S.A. alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,28 veces contra 1 la deuda.

d) FINANCIAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Patrimonio	1.974	21,84
Total Pasivos	7.066	78,16
Total Activos	9.040	100,00

Los pasivos totales están financiando un 78,16% del total de los activos, es decir el activo esta comprometido en un 78,16% frente a los pasivos o deudas con terceros.

El Patrimonio de la empresa es del 21,84% frente al total de activos significando que la empresa tiene una aceptable estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.

e) ESTRUCTURA PATRIMONIAL

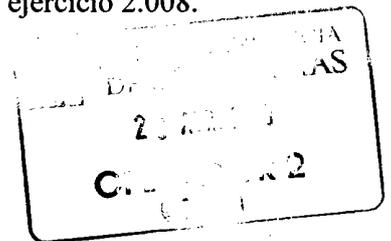
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
PATRIMONIO		
Capital Social	1.000	50,66
Aportes Futuras Capitalizaciones	739	37,44
RESERVAS		
Reserva Legal	59	2,99
Reserva Facultativa		
Reserva de Capital		
SUPERAVIT		
Resultados años anteriores	39	1,97
Utilidad del Ejercicio	137	6,94
TOTAL PATRIMONIO	1.974	100,00

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2.008 esta solventada en un 50,66% por el capital, luego el 37,44% corresponde a aportes futuras capitalizaciones, reserva legal 2,99% y en un 8,94% por resultados del ejercicio 2.008.

f) INDICE DE RENTABILIDAD

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos

$$252 / 18.846 = 0,013 = 1,33 \%$$



Utilidad Neta / Ingresos Netos

$$137 / 18.846 = 0,007 = 0,73\%$$

La empresa en el año 2.008 ha tenido una utilidad del 0,73% frente al total de ingresos.

Utilidad Neta / Capital propio

$$137 / 1.000 = 0,14$$

La rentabilidad en el año 2.008 es de 14 centavos de dólar por 1 dólar de capital.

Atentamente,



Ing. Patricio Aguirre
COMISARIO

