

**LANZOTY C.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
**Al 31 de diciembre del 2008**  
**CONTENIDO:**

- I. Estados Financieros
  
- II. Informe de Comisario
  - 1. Cumplimiento de resoluciones
  - 2. Opinión
  - 3. Índices financieros
  - 4. Registros contables y legales



# I. ESTADOS FINANCIEROS

## LANZOTY C.A. BALANCE GENERAL (Expresado en dólares)

|                                       | <u>2003</u>      | <u>2004</u>     | <u>2005</u>     | <u>2006</u>     | <u>2007</u>      | <u>2008</u>      |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                        | <b>1,098,797</b> | <b>917,028</b>  | <b>874,419</b>  | <b>982,331</b>  | <b>1,145,917</b> | <b>1,434,538</b> |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>             | <b>1,004,980</b> | <b>816,268</b>  | <b>781,646</b>  | <b>890,250</b>  | <b>1,060,786</b> | <b>1,239,462</b> |
| Caja y Bancos                         | 163,743          | 140,822         | 112,022         | 145,801         | 221,069          | 297,395          |
| Documentos y Cuentas por Cobrar       | 262,074          | 303,720         | 251,501         | 345,756         | 442,314          | 308,553          |
| Clientes                              | 242,170          | 283,662         | 247,108         | 330,789         | 429,188          | 232,558          |
| Empleados                             | 5,652            | 2,639           | 1,439           | 1,880           | 915              | 351              |
| Impuestos                             | 22,837           | 26,455          | 11,640          | 25,198          | 10,820           | 4,104            |
| Anticipo a proveedores                | 664              | -               | -               | -               | -                | 58,786           |
| Otras                                 | 349              | 956             | 1,603           | 1,331           | 19,149           | 32,697           |
| Provisión para incobrables            | (9,598)          | (9,992)         | (10,289)        | (13,442)        | (17,758)         | (19,943)         |
| <b>Inventarios</b>                    | <b>579,163</b>   | <b>371,726</b>  | <b>418,123</b>  | <b>398,693</b>  | <b>387,167</b>   | <b>623,891</b>   |
| Vehículos                             | 493,811          | 305,861         | 349,219         | 322,766         | 271,930          | 500,107          |
| Repuestos                             | 87,951           | 72,602          | 79,988          | 91,231          | 132,347          | 123,318          |
| Lubricantes                           | -                | -               | -               | -               | 1,792            | 466              |
| Provisión para obsolescencia          | (2,599)          | (6,737)         | (11,084)        | (15,304)        | (18,902)         | -                |
| <b>Gastos pagados por anticipado</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>10,236</b>    | <b>9,623</b>     |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                  | <b>92,517</b>    | <b>99,460</b>   | <b>82,897</b>   | <b>81,124</b>   | <b>83,831</b>    | <b>193,776</b>   |
| <b>Costo</b>                          | <b>142,129</b>   | <b>156,057</b>  | <b>139,228</b>  | <b>141,736</b>  | <b>149,751</b>   | <b>266,005</b>   |
| Bienes Inmuebles                      | 101,413          | 101,413         | 65,460          | 94,641          | 94,641           | 204,668          |
| Muebles, Enseres y Equipos de Oficina | 40,716           | 54,644          | 73,769          | 47,095          | 55,110           | 61,337           |
| <b>Depreciación acumulada</b>         | <b>(49,612)</b>  | <b>(56,597)</b> | <b>(56,331)</b> | <b>(60,612)</b> | <b>(65,920)</b>  | <b>(72,229)</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>    | <b>1,300</b>     | <b>1,300</b>    | <b>9,876</b>    | <b>10,958</b>   | <b>1,300</b>     | <b>1,300</b>     |
| <b>PASIVOS</b>                        | <b>310,554</b>   | <b>80,518</b>   | <b>55,422</b>   | <b>88,510</b>   | <b>138,445</b>   | <b>389,550</b>   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>             | <b>303,931</b>   | <b>72,031</b>   | <b>42,757</b>   | <b>73,328</b>   | <b>117,511</b>   | <b>364,870</b>   |
| Proveedores                           | 5,236            | 2,331           | -               | 1,956           | 1,960            | 228,742          |
| Anticipo de Clientes                  | 21,784           | 14,982          | 1,378           | 1,219           | 8,201            | 13,919           |
| Compañías Relacionadas                | 31,161           | -               | -               | -               | -                | -                |
| Obligaciones fiscales                 | 7,221            | 30,072          | 11,481          | 28,512          | 38,615           | 46,508           |
| Pasivos Acumulados y Otros Pasivos    | 238,529          | 24,646          | 29,898          | 41,641          | 68,735           | 75,701           |
| <b>PASIVOS DE LARGO PLAZO</b>         | <b>6,623</b>     | <b>8,487</b>    | <b>12,665</b>   | <b>15,182</b>   | <b>20,934</b>    | <b>24,680</b>    |
| Beneficios Sociales                   | 6,623            | 8,487           | 12,665          | 15,182          | 20,934           | 24,680           |
| <b>PATRIMONIO</b>                     | <b>788,243</b>   | <b>836,510</b>  | <b>818,997</b>  | <b>893,821</b>  | <b>1,007,472</b> | <b>1,044,988</b> |
| Capital Suscrito y Pagado             | 734,000          | 788,000         | 788,000         | 788,000         | 788,000          | 788,000          |
| Reserva Legal                         | 6,634            | 5,070           | 7,662           | 17,478          | 37,677           | 59,608           |
| Resultados Acumulados                 | 47,609           | 43,440          | 23,335          | 88,343          | 181,795          | 197,380          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>     | <b>1,098,797</b> | <b>917,028</b>  | <b>874,419</b>  | <b>982,331</b>  | <b>1,145,917</b> | <b>1,434,538</b> |

**LANZOTY C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
*(Expresado en dólares)*

|                                    | <u>2003</u>    | <u>2004</u>    | <u>2005</u>    | <u>2006</u>    | <u>2007</u>    | <u>2008</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventas Netas                       | 5,070,873      | 5,263,548      | 6,655,174      | 7,490,846      | 8,880,991      | 7,863,385      |
| Costo de Productos Vendidos        | 4,551,940      | 4,729,958      | 6,066,869      | 6,788,519      | 7,888,486      | 6,877,431      |
| <b>Margen Bruto de Utilidad</b>    | <b>518,933</b> | <b>533,590</b> | <b>588,305</b> | <b>702,327</b> | <b>992,505</b> | <b>985,954</b> |
|                                    | 10.2%          | 10.1%          | 8.8%           | 9.4%           | 11.2%          | 12.5%          |
| Gastos de Ventas                   | 374,784        | 376,371        | 508,409        | 487,041        | 603,307        | 533,493        |
| Gastos de Administración           | 90,193         | 95,419         | 66,564         | 74,833         | 88,723         | 98,637         |
| Gastos Financieros y otros, neto   | (24,140)       | (17,646)       | (44,959)       | (25,279)       | (19,617)       | 2,713          |
| <b>Utilidad Operativa</b>          | <b>78,096</b>  | <b>79,446</b>  | <b>58,291</b>  | <b>165,732</b> | <b>320,092</b> | <b>351,111</b> |
|                                    | 1.5%           | 1.5%           | 0.9%           | 2.2%           | 3.6%           | 4.47%          |
| Participación trabajadores         | (12,396)       | (12,901)       | (13,392)       | (27,961)       | (48,868)       | (54,538)       |
| Impuesto a la Renta                | (12,801)       | (18,278)       | (18,972)       | (39,612)       | (69,230)       | (77,262)       |
| <b>Utilidad Neta del Ejercicio</b> | <b>52,899</b>  | <b>48,267</b>  | <b>25,928</b>  | <b>98,159</b>  | <b>201,994</b> | <b>219,311</b> |
|                                    | 1.0%           | 0.9%           | 0.4%           | 1.3%           | 2.3%           | 2.8%           |

**LANZOTY C.A.**  
**INDICES FINANCIEROS**

|                                   | <u>2003</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>LIQUIDEZ</b>                   |             |             |             |             |             |             |
| Liquidez                          | 3.3         | 11.3        | 18.3        | 12.1        | 9.0         | 3.4         |
| Capital de trabajo                | 701,049     | 744,237     | 738,889     | 816,921     | 943,275     | 874,592     |
| <b>ACTIVIDAD</b>                  |             |             |             |             |             |             |
| Rotación de cartera               | 17 días     | 19 días     | 13 días     | 16 días     | 20 días     | 12 días     |
| Rotación de inventarios vehículos | 41 días     | 24 días     | 22 días     | 18 días     | 26 días     | 14 días     |
| Rotación de inventarios repuestos | 174 días    | 138 días    | 119 días    | 121 días    | 119 días    | 112 días    |
| <b>ENDEUDAMIENTO</b>              |             |             |             |             |             |             |
| Pasivo / Activo                   | 28.3%       | 8.8%        | 6.3%        | 9.0%        | 12.0%       | 27.2%       |
| Pasivo / Patrimonio               | 39.4%       | 9.6%        | 6.8%        | 9.9%        | 13.7%       | 37.3%       |
| Pasivo CP / Pasivo total          | 97.9%       | 89.5%       | 77.1%       | 82.8%       | 84.9%       | 93.6%       |
| <b>RENTABILIDAD</b>               |             |             |             |             |             |             |
| Utilidad / Ventas                 | 1.0%        | 0.9%        | 0.4%        | 1.3%        | 2.3%        | 2.8%        |
| Utilidad / Patrimonio             | 6.7%        | 5.8%        | 3.2%        | 11.0%       | 20.0%       | 21.0%       |

## II. INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas y Directivos de:

### LANZOTY C.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario de la Compañía LANZOTY C.A. y de acuerdo al Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Balance General al 31 de diciembre de 2008, el correspondiente Estado de Resultados, la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluyó también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No. 92.1.4.3.0014, en adición debo indicar:

#### 1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, debo manifestar que las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de las juntas y de las actas de las Juntas de Accionistas, libro de aportaciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

#### 2. Opinión

El trabajo de Comisaría lo realicé a satisfacción, porque la compañía cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. Adicionalmente, el manejo del sistema computarizado hace que los registros contables sean adecuados y completos. Igual cosa sucede con los libros sociales, los cuales se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con conciliaciones bancarias. Las cuentas por cobrar se producen por el giro normal del negocio. Los inventarios y activos fijos tienen un buen mantenimiento y se encuentran en buenas condiciones y se han realizado las inversiones necesarias para sustentar los ingresos de la Compañía.

Las cuentas de pasivo se mantienen en niveles razonables de acuerdo al nivel de operaciones.

El patrimonio tiene un adecuado manejo y las reservas de la Compañía se ajustan a disposiciones legales y estatutarias. El aumento se ha dado por las utilidades generadas en el año.

Por lo tanto los valores expresados en los Estados Financieros terminado al 31 de diciembre de 2008, se presenta razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

#### 3. Índices financieros

**Liquidez:** al 31 de diciembre del 2008, la liquidez se encuentra en 3.4% y el capital de trabajo es de 875 mil dólares, con lo cual se logra cubrir con holgura las obligaciones del corto plazo, se consideran índices adecuados de acuerdo a las características del negocio.

**Actividad:** a diciembre del 2008, el promedio de recuperación de cartera fue de 12 días; en lo que respecta a los inventarios, la rotación anual fue de 14 y 112 días para vehículos y repuestos, respectivamente.

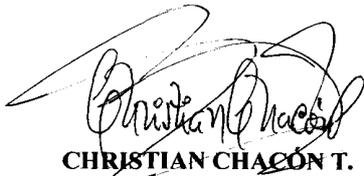
**Endeudamiento:** a diciembre del 2008, los activos fueron financiados por terceros en un 27,2%, el pasivo de corto plazo es el 93.6% del pasivo total y los pasivos representan 37.3% del patrimonio.

**Rentabilidad:** el rendimiento anual sobre las ventas fue del 2.8% y sobre el patrimonio es del 21.0%

#### **4. Registros contables y legales**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Una vez analizado el presente informe, la actividad administrativa y contable de la Compañía, así como su situación financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros que presenta la Gerencia General de LANZOTY C.A.



**CHRISTIAN CHACÓN T.**  
**R. 30665**

Quito, 6 de abril del 2009.