

## **A los Señores Accionistas**

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2007, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

### **1. Base Legal**

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal al Dr. Juan Quiña.

### **2. Antecedentes**

**KIIPIS S.A.** es una compañía cuyo objetivo social es la comercialización de productos nacionales o extranjeros, importar y exportar toda clase de productos industriales, materias primas, insumos, maquinarias, piezas y partes, motores; fabricar y formular productos para la industria y el comercio, ejercer actividades de representación; comprar, vender y administrar bienes inmuebles, en el año 2007 su actividad se ha centrado en la fabricación de taconeras, que es un aditamento para las alfombras automotrices.

### **3. Contenido**

#### **a. Cumplimiento de Resoluciones**

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

**b. Control Interno**

El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar su exactitud y confiabilidad de los datos contables. El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza permite tener la seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

**c. Entorno Económico**

De acuerdo al análisis efectuado por autoridades del gobierno, el año 2007 se presentó con estabilidad macroeconómica, sin embargo aún el país mantiene una serie de problemas que no permiten iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización; problemas en el sector petrolero, para mantener e incrementar la extracción petrolera ocasionada por haber recibido al sector en baja constante, agravada por las protestas de sectores sociales. El crecimiento del sector es inferior al 3% del producto interno bruto. Resulta muy contradictorio que el país no haya aprovechado un año en el que se situó el precio del barril del petróleo cercano a los USD 100, que generó gran contingente de recursos, sin embargo la baja de producción y el manejo del bloque 15 ( explotado por la OXY) en forma inadecuada originaron el no aprovechamiento de esta situación en el país.

El año 2007 el país cerró con una inflación de 3.32% , que se ajustó a las metas previstas por el gobierno nacional ( entre 2,7% y 3.5%) sin embargo esta es superior a la registrada en el año 2006, que fue 2,87%. De acuerdo al INEC los factores más importantes constituyen los asuntos políticos y la gran cadena de intermediación en la comercialización de productos. De manera específica fueron los meses de junio, julio, septiembre y diciembre, los de mayor incidencia política.

La economía del Ecuador a pesar que se desenvuelve en un ambiente económico internacional favorable, con los mejores precios del petróleo de la historia, con un creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, con una moneda dura como el dólar, con un período de tasas de interés internacionales bajas, con niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar

al mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía en el desarrollo y se mantienen unos desequilibrios enormes que nos dejan al borde de una nueva crisis y con dudas respecto al crecimiento futuro. El incremento de salarios, originará una elevación de la inflación para el año 2008, aumento decretado por el Gobierno sin consenso de los sectores de la economía, además la expedición de la denominada Ley de Equidad Tributaria que se la aprobó demasiado rápido, a creado una serie de incertidumbres en el país, ya que aún no se encuentra normada para su aplicación; si ha esto añadimos que en el país se instaló la Asamblea Constituyente que tiene como objetivo la emisión de una nueva constitución política, que según medios entendidos cambiará la estructura del país. La situación es de espera para todos los sectores del país.

El crecimiento para el año 2008 se prevé será alrededor del 3.5%, o quizá menor a este índice como sucedió en el año 2007, el reducir el riesgo país también es objetivo del gobierno, ya que este al ser muy alto no estimula a la inversión extranjera y la nacional.

#### **LEY DE EQUIDAD TRIBUTARIA**

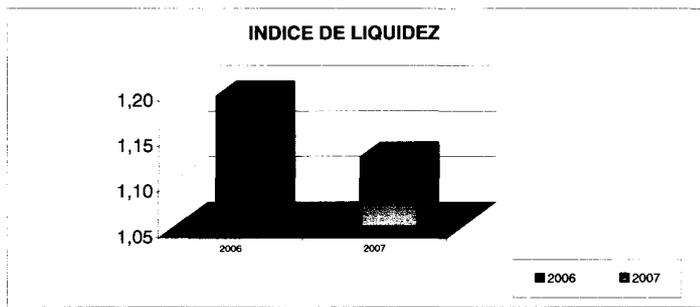
Otro aspecto muy importante suscitado a finales del 2007 fue la constitución de la Asamblea Constituyente la cual en sesión del 28 de diciembre de 2007 aprobó la LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR, publicada en el Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre, la mencionada Ley generó grandes controversias en el sector productivo del país, ya que gran parte de las reformas establecidas fueron realizadas al Código Tributario instaurando en el mismo el endurecimiento de sanciones a la evasión fiscal cuyo propósito en términos generales pretende mejorar la distribución de la riqueza, en base al logro de una estructura impositiva que este sustentada en la recaudación de impuestos que sirvan para disminuir las desigualdades y que busquen una mayor justicia social

El sistema tributario constituye un importante instrumento de política económica que a más de brindarle recursos públicos al Estado permite el estímulo de la inversión, el ahorro y una mejor distribución de la riqueza, entregándoles a las administraciones tributarias mayores y mejores instrumentos para prevenir y controlar la evasión y elusión de tributos.

Existen en esta Ley cambios y reformas al Código Tributario y a la Ley de Régimen Tributario Interno, se crea el Régimen Impositivo Simplificado, para personas naturales que desarrollen actividades de producción, comercialización, y transferencia de bienes o prestación de servicios a consumidores finales que son considerados pequeños, se crea impuestos reguladores como el Impuesto a la Salida de Capitales, impuesto a los Ingresos Extraordinarios y el impuesto a las Tierras Rurales. Este marco legal tributario entra en vigencia a partir de la publicación del registro oficial, el reglamento que normará la actuación de esta Ley hasta la emisión del presente informe no ha sido publicado.

**KIIPIS S.A**  
**INDICES FINANCIEROS**

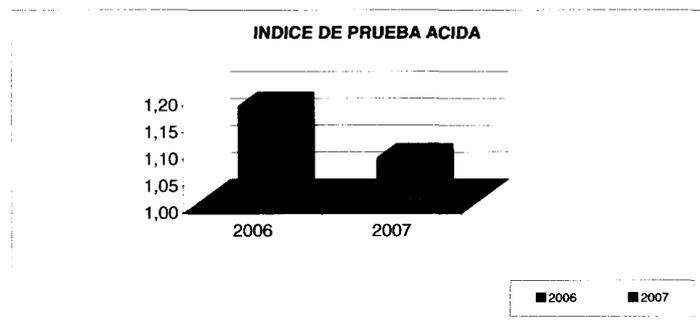
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>Indice</b>	<b>Cálculo 2006</b>	<b>Cálculo 2007</b>
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{15.695}{13.146} = 1,19$	$\frac{14.111}{12.525} = 1,13$



**Interpretación**

En el año 2006 la compañía presentó un índice de liquidez de 1,19 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con 0,19 ctvos más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2007 este índice disminuye a 1,13 esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 0,13 ctvos. para cumplir con sus obligaciones corrientes.

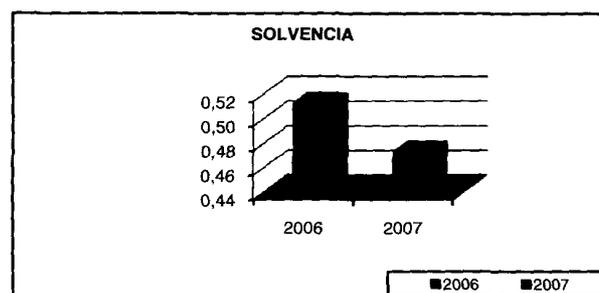
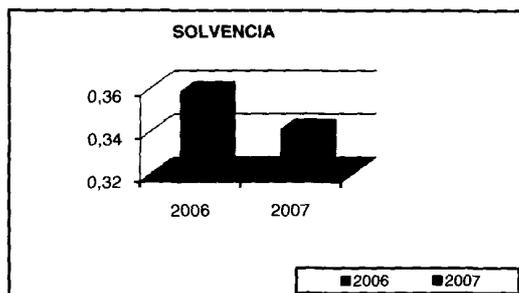
<b>PRUEBA ACIDA</b>	<b>Indice</b>	<b>Cálculo</b>	<b>Cálculo</b>
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{15695-191}{13.146} = 1,18$	$\frac{14.111-534}{12.525} = 1,08$



**Interpretación**

En el año 2006 nos indicaba el índice de prueba ácida sin considerar los inventarios que la Compañía contaba con 1,18 dólares para cubrir las obligaciones corrientes con el efectivo y cuentas por cobrar; en cambio en el año 2007 la Compañía para cubrir con sus obligaciones corrientes cuenta con 1,08.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2006	Cálculo 2007
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{14.314}{39.952} = 0,36$	$\frac{13.693}{40.155} = 0,34$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{13.146}{25.638} = 0,51$	$\frac{12.525}{26.462} = 0,47$

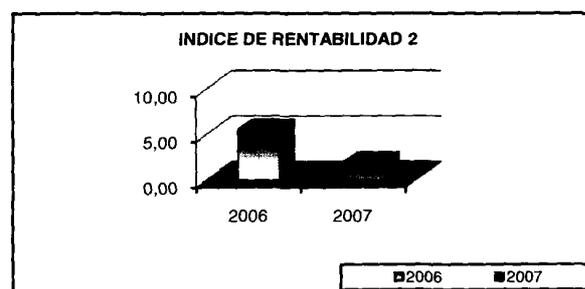
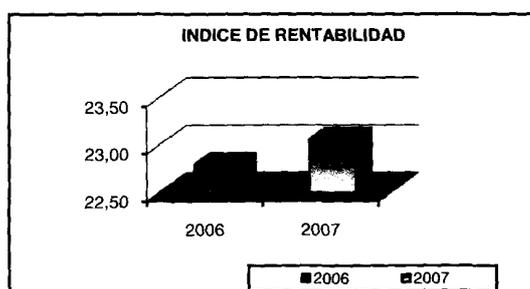


**Interpretación**

En el año 2006 las deudas representaron el 36% de los activos totales en el 2007 este índice tuvo una ligera disminución del 34% lo que es bueno para la Compañía porque demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos corrientes garantizan el pago de las deudas.

El patrimonio de los accionistas en el año 2006 estaba en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes, en el año 2007 la situación mejora gracias a la disminución de las obligaciones por pagar, es así que el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2006	Cálculo 2007
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{18.168}{79.690} \times 100 = 22,80$	$\frac{15.947}{69.135} \times 100 = 23,07$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{4.420}{79.690} \times 100 = 5,55$	$\frac{1.313}{69.135} \times 100 = 1,90$

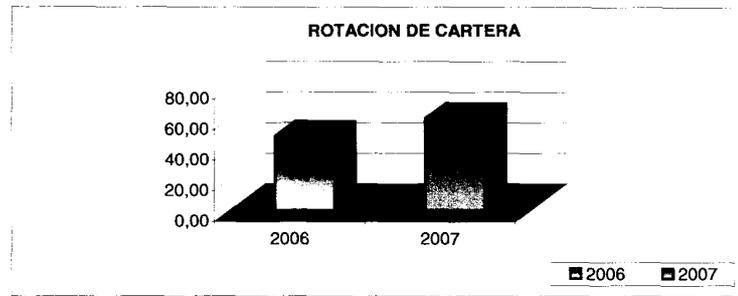


**Interpretación**

La rentabilidad en operación para el año 2006 fue de 22,80%, para el 2007 este índice presenta una rentabilidad del 23,07% lo que nos indica que los ingresos de la Compañía están en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2006 se situó en 5,55%, en cambio para el año 2007 este índice disminuye a 1,90 lo que evidencia una disminución de los ingresos.

<b>ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>Indice</b>	<b>Cálculo 2006</b>	<b>Cálculo 2007</b>
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{10.716}{79.690} \times 360 = \mathbf{48,41}$	$\frac{11.562}{69.124} \times 360 = \mathbf{60,22}$



**Interpretación**

Podemos apreciar que la cartera se está recuperando en 60 días, 12 días más que el año 2006 ya que se recuperaba en 48 días, lo que significa que la gestión de cobro está dentro de la política de crédito sin embargo ha incrementado el tiempo de recuperación en relación al año anterior.

**d. Situación Financiera**

- La composición del Balance General de los años 2006 y 2007 es la siguiente:

<b>KIIPIS S.A.</b>	<b>AÑO 2006</b>	<b>AÑO 2007</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>39.952</b>	<b>40.155</b>		<b>100%</b>
Caja y bancos	2.745	395 ✓	-2.350	-86%
Clientes	10.593	11.562 ✓	969	9%
Otras cuentas por cobrar	2.118	1.098 ✓	-1.020	-48%
Inventarios	191	534 ✓	343	179%
Activo fijo neto	22.453	23.330 ✓	877	4%
Activo diferido		523 ✓	523	0%
Otros activos	1.851	2.714 ✓	863	47%
<b>PASIVOS</b>	<b>14.314</b>	<b>13.693</b>		<b>100%</b>
Proveedores	3.754	7.619 ✓	3.865	103%
Otras cuentas por pagar	9.391	4.906 ✓	-4.485	-48%
Pasivos a largo plazo	1.168	1.168 ✓	0	0%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>25.638</b>	<b>26.462</b>		<b>100%</b>
Capital social	15.000	15.000	0	0%
Reservas	6.218	10.712	4.494	72%
Pérdida ejercicios anteriores	-600		600	-100%
Utilidad del ejercicio	5.020	750	-4.270	-85%

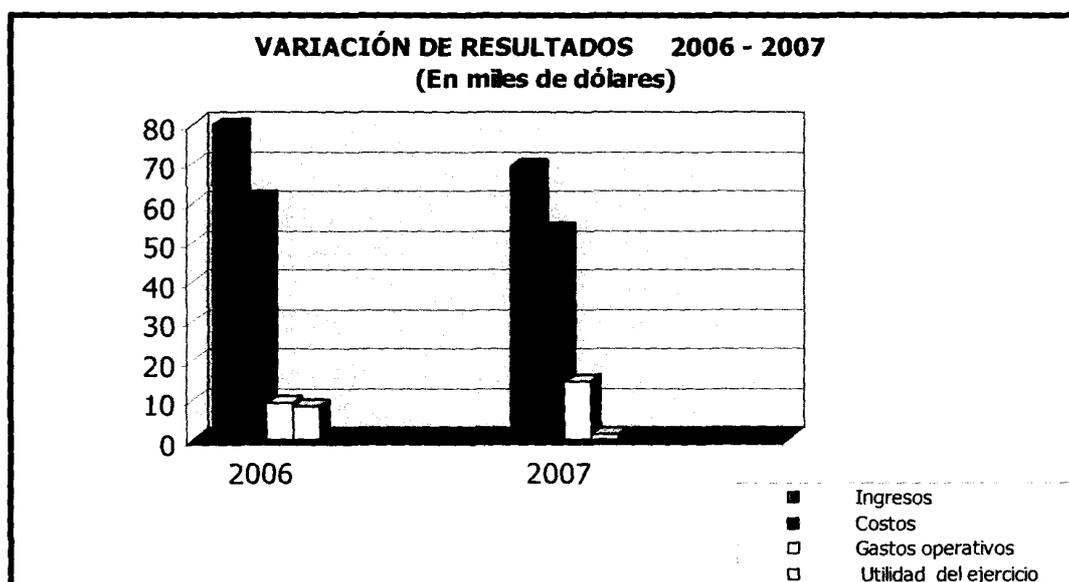
Durante el ejercicio económico 2007, KIIPIS S.A. ha presentado un pequeño incremento principalmente en los rubros de cuenta por cobrar y activos fijos los cuales representan el 87% del total de activos.

Los pagos que mantiene la Compañía con los proveedores, se han incrementado en un 103% en comparación con el año 2006, este valor se presenta por las adquisiciones realizadas para los Costos y Gastos del periodo

El patrimonio ha tenido un aumento del 3% de en relación al año anterior cuyo valor asciende a USD 26.462.

Los resultados del ejercicio en el año 2006 y 2007 se detallan a continuación:

KIIPIS S.A.	AÑO 2006	AÑO 2007	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	79.698	69.135	-10.563	-13%
Costos	61.522	53.177	-8.345	-14%
Gastos operativos	9.546	14.645	5.099	53%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	8.629	1.313		



Las ventas de la compañía en el año 2006 ascendieron a USD 79.698; mientras que en el año 2007 estas alcanzaron los USD 69.124 por consiguiente se presenta una ligera disminución del 13%, igualmente el costo de ventas disminuyó un 14% en relación al año 2006, sin embargo a pesar de estas disminuciones presentadas en el ejercicio económico la Compañía obtuvo una utilidad mínima que alcanzo los USD 1.313.

#### **4. Conclusión**

La situación financiera de la Compañía a pesar de la disminución de sus ventas en relación al año anterior es estable.

Los índices demuestran que la Compañía tiene una liquidez razonable, las obligaciones por pagar son garantizadas con los activos y el patrimonio

La utilidad bruta en operación es de USD 15.947, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad neta de antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de USD. 1.313.

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Dr. Juan Quiña

**Comisario**

C.P.A. 23.307.