

178510

Quito, 06 de Marzo del 2009

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
INTRANS ECUADOR S. A.
Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2008 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas Netas:

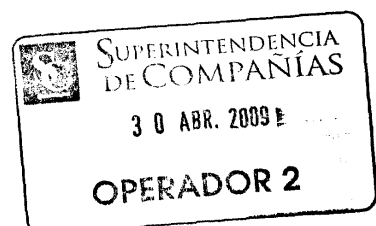
Las Ventas Netas en el año del 2008 llegaron a la cifra de US\$ 27,737,500, representa un incremento de 39% en relación al período 2007, en donde la empresa alcanzó el monto de US\$ 19,930,931, la empresa vendió 105% más vehículos en el periodo analizado, llegando a 1,256 unidades frente a 613 del año anterior.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de INTRANS ECUADOR S. A. para el período analizado, representa el 87% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 24,243,997.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 13% esto es US\$ 3,493,504 superior en 6% al resultado del año anterior.



Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el 2008, representan el 2% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 672,728, estos gastos son 73% más bajos que en el período anterior, tomando el costo promedio por unidad vendida, el decremento de un período a otro es 87%, pasan de US\$ 4,060 por vehículo en el 2007 a ser US\$ 536 por unidad en el 2008.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas experimentan un incremento de 76% en relación al año 2007, pasando de US\$ 910,661 a ser US\$ 1,606,256 en el 2008; estos gastos representan el 6% de las Ventas Netas de INTRANS ECUADOR S. A., pese al incremento existente, el valor promedio por unidad decrece 14% pasa de US\$ 1,486 por vehículo en el año 2007 a ser US\$ 1,279 por unidad en el 2008.

Gastos Financieros:

La cuenta de Gastos Financieros se incrementa 159% para el año 2008, representa el 4% de las Ventas Netas con el valor de US\$ 971,920.

Otros Ingresos:

La Cuenta de Otros Ingresos presenta el valor de US\$ 240,363 en el período analizado.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2008, es US\$ 482,962 representa el 2% de las Ventas Netas de la empresa y un incremento de 198% (US\$ 974,539) en relación al año 2007. La Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 286,616 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 72,444 de participación a empleados y US\$ 123,902 de Impuesto a la Renta.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

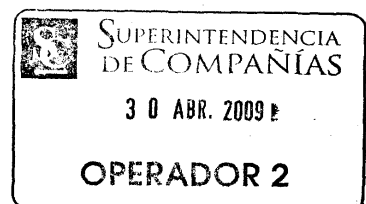
Activos corrientes:

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 20,858,276 y representan el 99% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 5,249,869, el rubro de Caja Bancos es US\$ 1,520,629 en tanto que los Inventarios se presentan con el valor de US\$ 12,754,913 siendo 110% más altos que en el período anterior.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos son US\$ 86,622, la compañía mantiene la cuenta de Activos Diferidos por US\$ 6,592 y Otros Activos por US\$ 39,339.

El total de Activos de la empresa en el 2008 es US\$ 20,990,829. 135% más alto que en el periodo anterior.



PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2008 se presentan con el valor de US\$ 19,318,173 siendo 118% más altos que en período anterior.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa son US\$ 4,670,634 con un incremento de 116% en relación al año 2007; la cuenta de Obligaciones Bancarias se incrementa 126% en comparación al año anterior, siendo en el 2008 US\$ 9,227,497; la cuenta por pagar a Proveedores experimenta un incremento de 621% siendo US\$ 4,931.888. Los Pasivos totales de la compañía son US\$ 19,319,955.

PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía registra el valor de US\$ 259,600, actualmente la compañía registra en la cuenta de Aportes a Futuras Capitalizaciones el valor de US\$ 1,317,500, en conjunto las cuentas patrimoniales se incrementan en 2,403% en relación al año 2007 y son US\$ 1,670,874.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2008 es US\$ 1,540,103 lo cual representa un incremento ya que en relación al período anterior este indicador fue negativo con US\$ -56,794.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 0.99 en el 2007 a ser 1.08 para el 2008, mientras que la prueba ácida es 0.42 a 1 presentando una mejora en relación al año anterior, la empresa cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

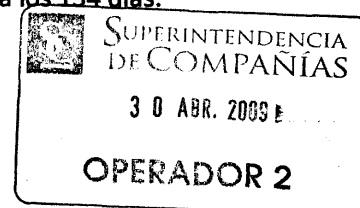
El índice de endeudamiento con terceros se reduce para este año y alcanza el 92% frente al 99% del 2007.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 13%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 1%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 21%.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 1.9 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 192 días, el año anterior se renovaban en promedio a los 134 días.



La empresa para el año 2008 recupera su cartera cada 69 días, con una rotación de 5.28 veces al año, mientras que en el período 2007, la cartera se hacía efectiva cada 10 días.

Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones cada 222 días. El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de 39 días frente a los 28 días del año 2007. Lo que significa que desde el momento de la venta, hasta la recuperación de cartera y pago de obligaciones de la empresa, en promedio transcurren 39 días.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **INTRANS ECUADOR S. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2008.

Cordialmente,


Ing. Cornelio Serrano Tapia.
COMISARIO-INTRANS ECUADOR S. A.

