

INFORME DE COMISARIO DE
INTERMODA MEGASTORE S.A.
POR EL AÑO 2009

Señor Gerente General:

Me permito someter a la acertada consideración de los señores Accionistas de Intermoda Megastore S.A. el Informe de Comisario, sobre el ejercicio económico del año 2009 con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones contempladas en la Ley de Compañías; y, de manera especial, al artículo 291.

Es mi deber dejar constancia que la indicada empresa, dispone de un adecuado control interno computarizado, tendiente a proteger sus intereses económicos y financieros. Paralelamente, debo manifestar que la contabilidad se ciñe a los principios de general aceptación, respaldada con la documentación correspondiente.

Los datos que figuran en los estados financieros del año 2009 han sido elaborados y suscritos bajo la responsabilidad directa de los administradores de la compañía.

Luego de un detenido examen de los datos más significativos que constan en los balances correspondientes al período 2008-2009, se obtuvo los siguientes indicadores económicos, que resumidamente, se comentan a continuación:

1. INDICE DE ENDEUDAMIENTO

De la comparación del pasivo total que en el año 2009 sumó 505.060.70 dólares contra el patrimonio que ascendió a 151.043.18 dólares, resulta que por cada 100 dólares de capital propio, 334 dólares pertenecen a terceros, ya que el 77.0 por ciento del pasivo comparado con el pasivo y patrimonio total que sumó 656.103.88 son obligaciones que tiene que cumplir la empresa.

Los compromisos que debe atender la empresa en el corto plazo suman 366.167.48 dólares que equivalen al 72.5 por ciento del total de obligaciones. Dentro de estos compromisos, hay que señalar las obligaciones con proveedores en el exterior por 310.277.24; proveedores en el país con 29.974.16 dólares y provisiones por un valor de 23.294.60 dólares.

Las obligaciones de largo plazo ascendieron a 148.893.22 dólares, de cuya suma sobrepasa las cuentas particulares accionistas con 100.375.46 dólares y la diferencia corresponde a créditos a largo plazo con 48.517.76 dólares.

El patrimonio, no obstante la pérdida de años anteriores, que se ha venido amortizando, aparece en el 2009 por un valor de 29.694.13 dólares. Las demás partidas de este sector, se han mantenido con las variaciones de ley, excepto utilidades no distribuidas, que ascendió a 82.054.38 dólares.

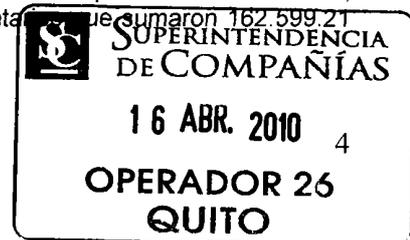
2. INDICE DE LIQUIDEZ

El índice de liquidez para el 2009 fue de 1.33 dólares de disponibilidades para atender una unidad de obligaciones, bajo el supuesto de que todas las partidas del activo circulante, pueden convertirse en recursos en efectivo en el corto plazo.

La capacidad de pagos de la empresa puede considerarse bastante buena, en vista de que han sido atendidas oportunamente sus obligaciones.

En índice de liquidez se obtuvo de la comparación entre el activo circulante que sumó 487.974.57 dólares; y, el pasivo de igual categoría, que ascendió a 366.167.48 dólares, cuya estructura se comentó en líneas anteriores.

Dentro del activo circulante sobrepasan las partidas documentos por cobrar por 20.117.85 dólares; impuestos pagados por adelantado por 52.575.63 dólares y los inventarios que sumaron 162.599.21 dólares.



3. SITUACION ECONOMICA

Las ventas de Intermoda Megastore S.A. en el año 2009 sumaron 986.790.07 dólares con una disminución de 180.831.50 dólares respecto del año 2008 equivalente al 18.3 por ciento.

Las ventas más representativas en el año 2009 corresponden por su valor y rentabilidad en ventas a: Quicentro, Jardín y Diesel San Marino; almacenes que en conjunto, vendieron artículos por la suma de 939.756.75 dólares que representa el 95.2 del total de ventas. Los demás rubros de ventas corresponden en menor cuantía al Recreo y al por mayor, con un valor conjunto de 44.746.77 dólares, anotando que el costo de ventas del Recreo fue nulo.

El costo de ventas en el 2009 sumó 308.537.22 dólares con una disminución de 76.172.42 dólares, respecto del nivel del año 2008.

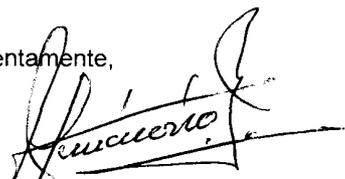
Los gastos de venta y administración, totalizaron 457.589.94 dólares, de cuyo monto sobresalen los gastos de venta por 308.537.22 dólares con una ligera disminución porcentual con relación al año precedente, que análogamente se operó en los gastos de administración; entre cuyos rubros se encuentran las partidas sueldos y salarios; viajes; gastos de representación; impuestos municipales; honorarios; gastos nos deducibles; y, donaciones.

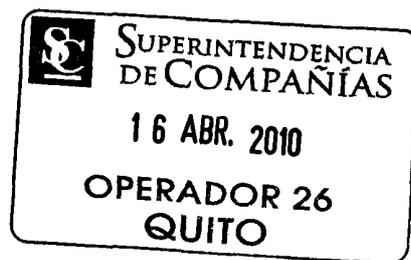
Los gastos financieros sumaron 49.137.83 dólares de cuya estructura sobresale comisiones por tarjetas de crédito por 42.760.99 dólares, y la diferencia corresponde a intereses y gastos bancarios.

Al final del ejercicio y disminuyendo los gastos no operacionales de los egresos totales, por un valor negativo de 24.955.58 dólares se obtuvo una utilidad bruta de 13.419.07 dólares; de cuya suma habrá que descontar el 15 por ciento para trabajadores, incluir los gastos no deducibles para el pago del impuesto respectivo; descontar la amortización de las pérdidas de años anteriores; una vez que se haya efectuado la conciliación tributaria y, a esa diferencia aplicar el 25 por ciento para el pago del impuesto a la renta, según disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

Se recomienda tomar debida nota de las medidas aplicadas por el actual gobierno, en los campos monetario, crediticio, tributario, comercio internacional, etc., agravado por la crisis económica mundial que afecta al Ecuador y se confía que ojalá el gobierno adopte resoluciones que tiendan a contrarrestar esta crisis.

Con las consideraciones anotadas y dejando a salvo el mejor criterio de los señores accionistas; me permito sugerir la aprobación de los balances de Intermoda Megastore S.A. correspondientes al año 2009.

Atentamente,

Econ/ Rodrigo Santamaría Villacís
COMISARIO REVISOR



Quito, 24 de febrero de 2010