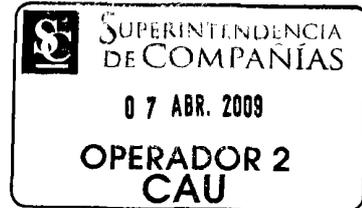


49 264



INFORME DE COMISARIO DE
INTERMODA MEGASTORE S.A.
POR EL AÑO 2008

Señor Gerente General:

Tengo el agrado de someter a la acertada consideración de los señores Accionistas de Intermoda Megastore S.A., el Informe de Comisario, sobre el ejercicio económico del año 2008 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 2008, 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 2007-2008, 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 2008 sumó 406.302,68 dólares contra el patrimonio que ascendió a 152.760,72 dólares, resulta que por cada 100 dólares de capital propio, 265 dólares pertenecen a terceros, ya que el 72.7 por ciento del pasivo y patrimonio total, son obligaciones por pagar a corto y largo plazo.

Los compromisos que debe atender la empresa en el corto plazo suman 228.618,87 dólares que equivalen al 56.3 por ciento del total de obligaciones. Dentro de estos compromisos, hay que señalar las obligaciones con proveedores en el exterior 133.325,62; proveedores en el país con 40.549,46 dólares y provisiones por un valor de 44.648,49 dólares.

Las obligaciones de largo plazo ascendieron a 177.683,81 dólares, de cuya suma sobrasale las cuentas particulares accionistas con 108.972,97 dólares y la diferencia corresponde a créditos a largo plazo con 68.710,87 dólares.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by a vertical line and a small flourish at the bottom.



El patrimonio, no obstante la pérdida ocasionada en el 2006, que se ha venido amortizando, aparecen en el 2008 un valor de 50.110,96 dólares por pérdidas de años anteriores. Las demás partidas de este sector, se han mantenido con las variaciones de ley, excepto utilidades no distribuidas, que se incrementó en alrededor de 10.000 dólares.

2. INDICE DE LIQUIDEZ

El índice de liquidez para el 2008 fue de 1.62 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 muy buena, en vista de que han sido atendidas oportunamente sus obligaciones.

El índice de liquidez se obtuvo de la comparación entre el activo circulante que sumó 370.683,39 dólares; y, el pasivo de igual categoría, que ascendió a 228.618,87 dólares, cuya estructura se comentó en líneas anteriores.

Dentro del activo circulante sobresalen las partidas cuentas por cobrar por 59.185,78 dólares; impuestos pagados por adelantado por 30.603,33 dólares; documentos por cobrar por 17.346,89 dólares; y, los inventarios que sumaron 162.997, 83 dólares.

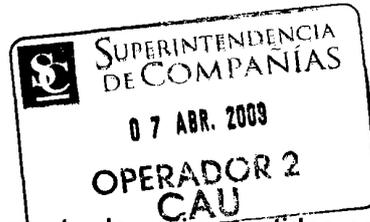
3. SITUACIÓN ECONÓMICA

Las ventas de Intermoda Megastore S.A. en el año 2008 sumaron 1'167.621,07 dólares con un incremento de 46.456,51 dólares respecto del año 2007 equivalente al 4.1 por ciento.

Las ventas más representativas en el año 2008 corresponden por su valor y rentabilidad en ventas a: Quicentro, El Jardín y Diesel San Marín; almacenes que en conjunto, vendieron artículos por la suma de 542.085,06 dólares con una rentabilidad sobre ventas que en promedio fue de 53.5 por ciento. Los demás rubros de ventas corresponden en menor cuantía a los Chillos y Al por Mayor, con un valor conjunto de 36.414,69 dólares, aún cuando el costo de ventas de los Chillos se considera elevado y consecuentemente su rentabilidad es baja.

El costo de ventas en el 2008 sumó 567.771,23 dólares con una disminución de 33.962,30 dólares, respecto del nivel del año 2007.

Los gastos de venta y administración totalizaron 575.051,61 dólares, de cuyo monto sobresalen los gastos de venta por 392.851,32 dólares con un ligero incremento porcentual con relación al año precedente, que contrasta con el aumento operado en los gastos de administración, cuyo nivel se elevó un poco



más del doble del nivel del año 2007 por el incremento de varias partidas como viajes; gastos de representación; impuestos municipales; honorarios; gastos no deducibles; y, donaciones, entre los rubros más sobresalientes.

Los gastos financieros sumaron 52.578,48 dólares de cuya estructura sobresale comisiones por tarjetas de crédito por 50.339,30 dólares, y la diferencia corresponde a intereses y gastos bancarios.

Al final del ejercicio y disminuyendo los gastos operacionales de los egresos totales, por un valor positivo de 93.273,50 dólares se obtuvo una utilidad bruta de 65.493,25 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 hasta finales del año 2008.

Al margen de lo expuesto, me permito recomendar una vez más, se analice detenidamente el movimiento de los inventarios como son las compras, ventas y saldos de los artículos nacionales y extranjeros, con el fin de conocer y mantener aquellos, que rinden una mayor rentabilidad en ventas.

Por otro lado, hay que 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 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 2008.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rodrigo Santamaría Villacís'. The signature is written over a horizontal line.

Econ. Rodrigo Santamaría Villacís
COMISARIO REVISOR

Quito, 20 de febrero de 2009.