

49674

INFORME DE COMISARIO

Quito, a 31 de Agosto de 2007

A los Señores

ACCIONISTAS Y JUNTA GENERAL DE DIRECTORES DE MONTEAVENTINO S.A.



De mis consideraciones:

Tengo el agrado de elevar a vuestra consideración, el Informe de Comisario de la misma, sobre el análisis de las cifras financieras y económicas al 31 de diciembre de los años 2006 y 2005, así como el cumplimiento de las normas legales y reglamentarias que rigen a las compañías en sus funciones administrativas y contables.

En este año, la compañía participó con el 83,3% de los Recursos Totales y el 16,7% fue aportado por los acreedores. De éstos recursos el 48,0% están circulando y el 52,0% están inmovilizados en Activos Fijos Netos e Inversiones. La capacidad financiera de la compañía es buena.

Con relación al año 2005 los Ingresos disminuyeron en 27,4%, los Egresos en 17,3% y la Pérdida Bruta aumento en 46,7%. La Perdida Neta disminuyó en 79,5%.

En cumplimiento de las disposiciones de la Resolución No. 90-1-4-3-0014 del 13 de octubre de 1992 y la Resolución 00.Q.ICI.013 publicada en el registro Oficial de 22 de Agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías, expreso que luego de la revisión efectuada, la administración no se ha sujetado a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

En mi opinión, la Compañía no registra una estimación de la provisión requerida para la Cuentas por Cobrar a la compañía relacionada Textiles Nacionales S.A. por 3.5 millones de dólares, que es de dudosa recuperación. Esta cuenta por cobrar representa el 47% del total de los activos consolidados. El efecto de esta falta de provisión fue el sobrevaluar cuentas por cobrar y subvaluar el déficit acumulado. Los señores Accionistas deberán buscar la forma de inyectar recursos frescos para el normal desarrollo de la Compañía. Las cifras financieras y económicas de la Compañía han sido elaboradas de acuerdo con los principios de contabilidad ecuatorianos a excepción de la valoración ya mencionada. Tengo que destacar que la Administración ha dado un apoyo invalorable y solidario, que ha permitido que su compañía relacionada Textiles Nacionales S.A. proceda a liquidar sus activos y cancelar sus pasivos, pasos acertados que merecen un reconocimiento y felicitación especial, por que ha demostrado gran responsabilidad institucional y social.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Roberto Bolaños G.", written over a horizontal line.

Lic. Roberto Bolaños G.
COMISARIO

Quito, 31 de Agosto de 2007

Señor

Andrés Ponce - Gerente General

MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.

Ciudad

De mi consideración:

En mi carácter de Comisario de Monteaventino Investment S.A., tengo a bien entregar a usted y por su digno intermedio, a los Directores y Junta General de Accionistas, el análisis de los Estados Financieros y Económicos Consolidados por los años terminados al 31 de Diciembre de 2.006 y 2005

1. CAPACIDAD FINANCIERA

A. RECURSOS EN CIFRAS ABSOLUTAS

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Expresado en miles de dólares

ACTIVO

Corriente		3.624	48,0%
Fijo	4.652		
menos Depreciaciones	<u>786</u>		
Fijo neto		3.866	51,2%
Inversiones en acciones		<u>61</u>	0,8%
TOTAL DEL ACTIVO		7.551	100,0%

PASIVO

Corriente		1.264	16,7%
Patrimonio de los accionistas		<u>6.287</u>	83,3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7.551	100,0%

En este año, la compañía participó con el 83,3% de los Recursos Totales y el 16,7% fue aportado por los acreedores. De éstos recursos el 48,0% están circulando y el 52,0% están inmovilizados en Activos Fijos Netos e Inversiones. La capacidad financiera de la compañía es buena.

B. RECURSOS FINANCIEROS NETOS. (cifras relativas)**PROCEDENCIA DE LOS RECURSOS****Propios del Patrimonio**

		<u>PORCENTAJES</u>	
Capital Social	0		
Reserva de capital	0		
Reserva por revalorización de			
activos	0		
Reserva Legal	0		
Utilidades por aplicar	0		
Pasivo corriente	0		
Pasivo de Compensación (depreciación)	125		
Total Recursos Propios		125	11,7%

Propios del Activo

Disminución del Activo Circulante	67		
Disminución de los Activos Fijos	2		
Disminución Activo diferido Neto		69	6,5%

Total Recursos Propios**Ajenos del Pasivo**

Incrementos del Pasivo Corriente (Compañías Relacionadas)	872		
Incrementos del Pasivo a Largo Plazo	0	872	82%

Recursos Totales (Propios y Ajenos)

1.066 100,0%

Utilización de los Recursos**En Activos**

Incremento Activo circulante	14		
Incrementos Activos Fijos	12		
Incrementos Inversiones y Otros	0	26	2,4%

En el Pasivo y en el Patrimonio

Disminución del Pasivo Corriente	96		
Disminución del Capital Social	0		
Disminución de la Reserva Legal	0		
Disminución Reserva de Capital	0		
Disminución Reserva Reevaluación de Activos	0		
Disminución de las Utilidades por Aplicar (Déficit)	944	1.040	97,6%

Total Utilización de Recursos

1.066 100,0%

Estas cifras registran los cambios en los Recursos de la Compañía, (aumentos o disminuciones) ocurridos desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2.006. Del total de los Recursos Netos de la Compañía el 100,0% han sido generados por la empresa. En los Recursos Propios de la Empresa, el 11,7% provienen del aumento del Pasivo de Compensación (depreciación) y el 6,5% de las disminuciones en Activos Circulantes y Fijos. De los Recursos Totales (Propios y Ajenos) el 82,0% aumentaron el Pasivo Corriente. Los Recursos fueron utilizados en incrementar en 2,4% el Activo Circulante y Fijos y el 97,6% se lo utilizó para disminuir las Utilidades por aplicar (déficit).

C. CAPITAL DE TRABAJO

	2.006	2.005
Activo Corriente	3.624	3.677
(-) Pasivo Corriente	<u>1.264</u>	<u>488</u>
Capital de Trabajo	2.360	3.189
Liquidez	2,9	7,5

Las disponibilidades para pagar deudas disminuyeron en 4,7 dólares en comparación con el año 2005. El índice de solvencia es muy bueno, pues la compañía dispondrá en el año 2.006 de 2,9 dólares para pagar un dólar de deuda. Los Recursos del Capital de Trabajo para ser utilizados en el año 2.006, se descomponen así:

Procedencia de los Recursos

Del Activo Corriente

TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	3.624	3.624	<u>100,0%</u>
-------------------------	-------	-------	---------------

Del Pasivo Corriente

Porción corriente de la deuda a l. P.	2		
Cuentas por Pagar	990		
Impuestos retenidos	<u>272</u>	<u>1.264</u>	34,9%

Recursos Libres del Capital de Trabajo

<u>2.360</u>	65,1%
--------------	-------

Esta cifra tiene a su vez la cobertura de los siguientes valores no circulantes del Balance de Situación:

RECURSOS TOTALES

Propios del Patrimonio

Capital Social	815		
Reserva Legal	191		
Reserva de Capital	4.012		
Reserva por Reevaluación de Activos	1.379		
Utilidades por Aplicar	<u>-110</u>	<u>6.287</u>	37,5%

Inversiones en Activos

Fijos	4.652		
(-) Depreciación			
Acumulada	<u>786</u>		
Activos Fijos Netos	3.866		
Inversiones en Acciones	<u>61</u>	<u>3.927</u>	60,1%
Capital de Trabajo Neto		<u>2.360</u>	100,0%

De los Recursos del Capital de Trabajo de los Activos y de los Pasivos, el 100% corresponden a la Compañía y el 34,9% a los acreedores, quedando el 65,1% como Capital de Trabajo. De los mismos recursos del Pasivo y del Patrimonio, el 100% son de la empresa; de ellos, el 60,1% están invertidos en Activos Fijos Netos, depreciación Acumulada e Inversiones y el 37,5% restante representa el patrimonio de los Accionistas.

2. CAPACIDAD ECONÓMICA

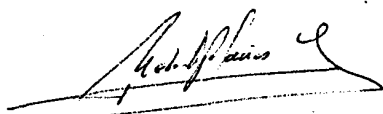
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS			
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 - 2005			
(Expresados en miles US dólares)			
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
INGRESOS POR SERVICIOS	344	474	-27,4%
GASTOS OPERACIONALES	<u>454</u>	<u>549</u>	-17,3%
PERDIDA BRUTA	-110	-75	46,7%
OTROS GASTOS, NETO:			
Gastos financieros	50	53	
Utilidad en venta de acciones	0	-252	
Perdida en venta de propiedades y equipo	0	661	
Otros ingreso, neto	<u>-50</u>		
Total	0	462	
PERDIDA NETA	-110	-537	-79,5%

Con relación al año 2005 los Ingresos disminuyeron en 27,4%, los Egresos en 17,3% y la Pérdida Bruta aumento en 46,7%. La Pérdida Neta disminuyó en 79,5%.

En cumplimiento de las disposiciones de la Resolución No. 90-1-4-3-0014 del 13 de octubre de 1992 y la Resolución 00.Q, ICI.013 publicada en el registro Oficial de 22 Agosto del 2000, ambas emitidas por la Superintendencia de Compañías, expreso que luego de la revisión efectuada, la administración se ha sujetado a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

En mi opinión, la Compañía no registra una estimación de la provisión requerida para la Cuenta por Cobrar a la compañía relacionada Textiles Nacionales S.A. por 3.5 millones de dólares, que es de dudosa recuperación. Esta cuenta por cobrar representa el 47% del total de los activos consolidados. El efecto de esta falta de provisión fue el sobrevaluar cuentas por cobrar y subvaluar el déficit acumulado. Los señores accionistas deberán buscar la forma de inyectar recursos frescos para el normal desarrollo de la Compañía. Las cifras financieras y económicas de la Compañía han sido elaboradas de acuerdo con los principios de contabilidad ecuatorianos a excepción de la valoración ya mencionada. Tengo que destacar que la Administración ha dado un apoyo invalorable y solidario, que ha permitido que su compañía relacionada Textiles Nacionales S.A. proceda a liquidar sus activos y cancelar sus pasivos, pasos acertados que merecen un reconocimiento y felicitación especial, por que ha demostrado gran responsabilidad institucional y social.

Atentamente,



Lic. Roberto Bolaños Garaicoa
COMISARIO