

EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A.

INFORME DE COMISARIO
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2008

EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS:	
Anexo 1 - Balances Generales	6
Anexo 2 - Estados de Resultados	7

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de:
EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A.

En mi calidad de comisario principal y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 pongo a consideración de los accionistas de **EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A.** el **INFORME DE COMISARIO** al 31 de diciembre del 2008, mi trabajo fue efectuado en base de los procedimientos de revisión que he llevado a efecto para dar cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías. La revisión se baso en los estados financieros proporcionados por la Administración de la Compañía, los cuales son de responsabilidad de la Compañía; siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, el Libro de Acciones y Accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro, mayor y auxiliares de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C), las cuales han sido establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual a implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación. Además el control interno ha sido revisado por los auditores externos de la compañía.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de lo registrado en las cuentas, se mantiene y se archivan adecuadamente.



Efectuando el análisis del balance general y el estado de resultados y aplicando los índices financieros muestran los siguientes resultados:

El índice de liquidez en el año 2008 fue de 1,60 aumentando con relación al año 2007 que fue de 1.11 veces, situación que se origino por la disminución considerable del pasivo corriente, debido a la baja en las obligaciones con bancos y proveedores por la transferencia de la administración de algunas tiendas a otras compañías.

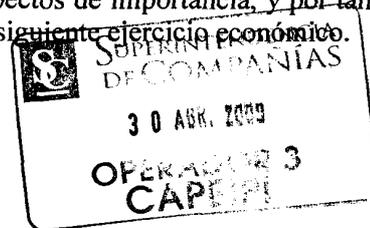
El índice de endeudamiento de la compañía en el año 2008 fue de 0,86 veces (0,96 veces en el año 2007) lo cual indica que los activos totales de la compañía pueden responder a los pasivos totales en 0,86 veces. Este índice muestra una disminución con respecto al año anterior lo cual demuestra que la compañía en el año 2008 ha cubierto deudas con bancos y a la disminución de las cuentas a pagar proveedores.

Con relación al estado de resultados debo indicar que las ventas netas en el año 2008 fueron de USD 5.113.134 (USD 5.692.668 en el año 2007) el margen de utilidad promedio para el 2008 fue del 35% (28% en el 2007) el incremento del margen de utilidad se debió a la comercialización de nuevas líneas de calzado, por otro lado se evidencia que los gastos de operación han disminuido debido a la transferencia de algunas tiendas a otras compañías, bajando de esta manera los gastos de dichos locales en lo que tiene relación con la amortización de las concesiones, gastos de arriendos, etc. La utilidad neta del ejercicio 2008 fue de USD 127.468 (USD 777.941 perdida en el año 2007) la utilidad obtenida en este período se origino por la mejora en el margen de utilidad en ventas y por la disminución de los gastos de administración y ventas ocasionado por la transferencia de algunas tiendas a otras compañías.

Al 31 de diciembre de 2008 existen saldos pendientes de pago desde el mes de marzo a diciembre del 2008 por concepto de Impuesto al Valor Agregado por USD 229.466, Retenciones del IVA por USD 60.539, y Retenciones en la Fuente por USD 19.615, lo que arroja un total de USD 309.620 de impuesto pendientes de pago, situación que puede ser observada por parte del Servicio de Rentas Internas exigiendo el pago inmediato de dichos impuestos.

La compañía entre los meses de junio, julio y agosto mediante contratos ha efectuado la cesión de derechos por un monto total de US\$ 169.741,53 de los locales Recreo Plaza, San Luis Shopping, Mall del Rio Cuenca, Quicentro Shopping, Plaza Shopping Center (Ibarra), Centro Comercial Atahualpa, Centro Comercial el Bosque y Mall el Jardín a la empresa Sierrashoes S.A; y del local Mall del Sur, San Marino, Tienda Guayas 2 y Mall del Sol (Guayaquil) por US\$ 42.590,62 a la compañía Comercial Calzacosta S.A., dichas compañías a partir de los meses antes indicados se han encargado de la administración y venta de calzado.

En mi opinión y de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de **EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A.** correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2008 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.



EVENTO SUBSECUENTE

En el año 2009 se efectúan pagos de impuestos US\$ 47.204, que corresponden a pagos de retenciones en la fuente, IVA y retenciones del IVA correspondientes a los meses de mayo, marzo y diciembre del 2008.

APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de la Compañía, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

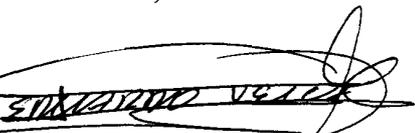
En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

Quito, abril 24 del 2009

Atentamente,



Ing. Com. Eduardo E. Velos Salazar
COMISARIO PRINCIPAL

Adjunto: Anexo 1 Balances Generales al 31 de diciembre del 2008 y 2007
Anexo 2 Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A.

Anexo No. 1

BALANCES GENERALES Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dolares americanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	135.575	154.198
Cuentas por cobrar	841.690	213.448
Inventarios	221.496	1.342.782
Gastos pagados por anticipados	116.036	83.005
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE	<u>1.314.799</u>	<u>1.793.433</u>
Propiedad, planta y equipo - neto	261.550	284.483
Cargos diferidos	14.436	315.278
Otros activos	23.308	36.590
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>299.294</u>	<u>636.351</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u><u>1.614.093</u></u>	<u><u>2.429.784</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario	20.673	40.407
Proveedores	382.873	1.247.533
Gastos acumulados por pagar	416.580	320.532
SUMA EL PASIVO CORRIENTE	<u>820.126</u>	<u>1.608.472</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos de accionistas y terceros	565.343	734.319
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE	<u>565.343</u>	<u>734.319</u>
TOTAL DEL PASIVO	1.385.469	2.342.791
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	740.780	740.780
Reserva legal	78.724	64.561
Reserva de capital	393.389	393.389
Utilidades acumuladas	61.653	61.653
Perdidas acumuladas	-1.173.390	-395.450
Pérdida del ejercicio	127.468	-777.941
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>228.624</u>	<u>86.993</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>1.614.093</u></u>	<u><u>2.429.784</u></u>

EMPRESAS INCORPORADAS EMICOPSA C.A.

Anexo No. 2

RESULTADOS DE RESULTADOS

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS		
Ventas de calzado	5.113.387	5.692.668
COSTO DE VENTAS	<u>-3.314.137</u>	<u>-4.114.724</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.799.250	1.577.944
GASTOS DE OPERACION		
De administracion	222.622	342.867
De ventas	1.371.108	1.845.725
	<u>-1.593.730</u>	<u>-2.188.592</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	205.520	-610.648
OTROS INGRESOS	24.939	38.283
OTROS EGRESOS	<u>-45.777</u>	<u>-205.576</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	184.682	-777.941
PROVISIONES FINALES		
15% Participacion de trabajadores	27.702	0
25% Impuesto a la renta	15.348	0
10% Reserva Legal	14.163	0
SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>57.213</u>	<u>0</u>
<u>UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO</u>	<u>127.469</u>	<u>-777.941</u>