

**SANITARIOS
HYPOO-CO S.A**

Informe de Comisario

Al 31 de Diciembre del 2008

Cuenca, 13 de Marzo del 2009

**Señores
ACCIONISTAS DE SANITARIOS HYPOO-CO 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.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido total colaboración por parte de la Administración de la compañía, quienes me han entregado de manera oportuna y mensualmente los Balances 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 conforme a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado, acorde a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los apropiados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

La empresa en el período 2008 registra el valor en ventas de US\$ 404.526, que en comparación con el período 2007, se incrementa en 67,20%, es decir en US\$162.587, ya que en el período anterior registró el valor en ventas de US\$ 241.939.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el periodo 2008 es US\$ 185.988, superior en 549,21% al costo registrado en el periodo 2007 en donde esta cuenta se mostró con el valor de US\$28.648.

Utilidad Bruta:

En el año 2008 como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 54,02% esto es US\$ 218.538 . que en comparación al año 2007, donde este valor fue US\$ 213.290, se observa un incremento de US\$ 5.248, representado en términos porcentuales el 2,46%.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas en el año 2008 son superiores en 497,92% a los incurridos en el período anterior, para el 2008 la empresa registra el valor de US\$ 148.507 en la cuenta de Gastos de Ventas, mientras que para el 2007 registró el valor de US\$24.837.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración para el año 2008 son US\$ 161.457, esta cuenta presenta un decremento de 16,75% en relación al período anterior, en donde se registró el valor de US\$ 193.932.

Gastos Financieros:

Los Gastos Financieros para el año 2008 son US\$ 112.418, presentando un fuerte incremento de US\$ 111.043 en relación al período anterior, en donde se registró el valor de US\$ 1.375.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Esta cuenta para el año 2008, registra el valor de US\$ 147.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra pérdida al final del año 2008 por US\$ 203.698; al comparar este valor con las pérdidas obtenidas en el ejercicio económico del año 2007, observamos un incremento de US\$ 192.605, debido a que la pérdida del año 2007 fue US\$11.093.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos, en el año 2008, sufre un decremento de 66,67% en relación al año 2007, la empresa registra al 31 de diciembre del 2008 el valor de US\$ 29.254.

Los valores registrados en Cuentas por Cobrar crecen en relación al año 2007, la compañía al cierre del período 2008 registra en esta cuenta US\$ 2.424.174, mientras que el período 2007 registró US\$ 2.106.924.

La cuenta de Inventarios se incrementa en 26,07% pasa de US\$ 2.578.048 en el año 2007 a ser US\$ 3.250.085 en el 2008.

La empresa presenta una variación de 19,50% en el total de sus Activos Corrientes, al 31 de diciembre del 2008, la compañía registra el valor de US\$ 5.703.513.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos, para el año 2008 se presentan con el valor de US\$10.833.736, esta cuenta crece levemente en 0,57% en comparación con el año 2007 que registró US\$ 10.772.122.

La cuenta Otros Activos, que está compuesta principalmente por Gastos Preoperacionales, en el año 2008 registra el valor de US\$ 12.867.618, mientras que en el año 2007 registró el valor de US\$ 10.432.102.

El Activo Total de la compañía para el año 2008 es US\$ 29.407.433.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes en el año 2008 son superiores en 53,89% en comparación al año 2007, pasan de US\$ 8.212.670 a ser en el año 2008 US\$ 12.638.193.

Dentro de las obligaciones corrientes, las cuentas por pagar a compañías relacionadas, representan el 57,68%, con el valor de US\$ 7.290.190, mientras que las cuentas por pagar son el 31,55% de las obligaciones corrientes de la empresa con US\$3.987.778.

Pasivos no Corrientes:

Los Pasivos no Corrientes están compuestos por reservas para jubilación patronal, aportes para futuras capitalizaciones (US\$5.000.000) y deuda a largo plazo, registrándose en el año 2008 el valor de US\$ 10.769.307 que representa el 46,01% del total de Pasivos, que para el año 2008 presenta el valor de US\$ 23.407.500.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales pasan de ser US\$6.203.631 en el año 2007 a ser US\$ 5.999.933, observándose una disminución del 3,28%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2008 se presenta con el valor negativo de US\$ 6.934.680, mientras que en el año 2007 presentó el valor negativo de US\$ 3.439.954.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 0,58 en el 2007 a 0,45 durante el 2008, los indicadores de la prueba ácida pasan de 0,27 en el 2007 a 0.19 en el año 2008, esto quiere decir que la empresa no cuenta con recursos suficientes en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, se incrementa, pasando de 76,12% en el año 2007 a 79,60% en el año 2008. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 79,60% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa en el año 2008 se incrementa en relación al año 2007, pasando de 318,78% en el año 2007 a ser 390,13% en el 2008.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas de la empresa en el año 2008 es de 54.02% mientras que en el año 2007 fue de 88,16%.

No existe retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa, estos índices se presentan negativos para los dos años, pasa de -0.18% en el 2007 a -3,28% en el 2008; mientras que los índices de retorno sobre los Activos Totales para los años 2007 y 2008, se muestran en negativos, pasando de -0,04% a ser -0,69%.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

 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, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **SANITARIOS HYPOO-CO 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.

Atentamente,



Econ. Ximena Galarza Cordero
COMISARIO-SANITARIOS HYPOO-CO S. A.

ANEXO 1

SANITARIOS HYPOO-CO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS (expresado en US \$)

	2008	%	2007	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS	404,525.98	100.00%	241,938.78	100.00%	162,587.20	67.20%
COSTO DE VENTAS	185,987.72	45.98%	28,648.40	11.84%	157,339.32	549.21%
UTILIDAD BRUTA	218,538.26	54.02%	213,290.38	88.16%	5,247.88	2.46%
GASTOS VENTAS	148,507.45	36.71%	24,837.24	10.27%	123,670.21	497.92%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	161,457.17	39.91%	193,932.01	80.16%	-32,474.84	-16.75%
GASTOS FINANCIEROS	112,418.46	27.79%	1,375.42	0.57%	111,043.04	8073.39%
TOTAL GASTOS	422,383.08	104.41%	220,144.67	90.99%	202,238.41	91.87%
OTROS INGRESOS	146.73	0.04%	-4,239.09	-1.75%	4,385.82	-103.46%
UTILIDAD ANTES PARTIL	203,698.09	50.35%	-11,093.33	-4.59%	-192,604.71	1736.21%

ANEXO 2

SANITARIOS HYPOO-CO S. A.						
BALANCE GENERAL (expresado en US \$)						
	2008	%	2007	%	VARIACION	
					Valor	%
CAJA Y BANCOS	29,254.87	0.10%	87,772.38	0.34%	-58,517.51	-66.67%
CUENTAS X COBRAR	2,424,173.57	8.24%	2,106,924.58	8.11%	317,248.99	15.06%
INVENTARIOS	3,250,084.88	11.05%	2,578,048.26	9.92%	672,036.62	26.07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,703,513.32	19.39%	4,772,745.22	18.37%	930,768.10	19.50%
ACTIVOS FIJOS NETOS	10,833,735.76	36.84%	10,772,122.34	41.46%	61,613.42	0.57%
OTROS ACTIVOS	12,867,618.03	43.76%	10,432,102.20	40.16%	2,435,515.83	23.35%
INVERSIONES	2,566.33	0.01%	2,524.31	0.01%	42.02	1.66%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	23,703,920.12	80.61%	21,206,748.85	81.63%	2,497,171.27	11.78%
TOTAL ACTIVOS	29,407,433.44	100.00%	25,979,494.07	100.00%	3,427,939.37	13.19%
PRESTAMOS BANCARIOS	1,252,535.10	4.26%	2,098,832.44	8.08%	-846,297.34	-40.32%
PROVEEDORES	10,135.64	0.03%	13,053.92	0.05%	-2,918.28	-22.36%
CUENTAS X PAGAR	3,987,977.77	13.56%	3,181,522.81	12.25%	806,454.96	25.35%
RELACIONADAS	7,290,190.35	24.79%	2,894,693.10	11.10%	4,405,497.25	152.72%
GASTOS X PAGAR	97,354.35	0.33%	34,597.24	0.13%	62,757.11	181.39%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,638,193.21	42.98%	8,212,699.51	31.61%	4,425,493.70	53.89%
DEUDA A LARGO PLAZO	5,744,939.88	19.54%	6,558,263.74	25.24%	-813,323.86	-12.40%
OTROS PASIVOS	5,024,366.97	17.09%	5,004,899.35	19.26%	19,467.62	0.39%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	10,769,306.85	36.62%	11,563,163.09	44.51%	-793,856.24	-6.87%
TOTAL PASIVO	23,407,500.06	79.60%	19,775,862.60	76.12%	3,631,637.46	18.36%
CAPITAL	124,400.00	0.42%	124,400.00	0.48%	0.00	0.00%
SUPERAVIT	1,851,855.81	6.30%	1,851,855.81	7.13%	0.00	0.00%
RESULTADOS ANTERIORES	-3,117,004.23	-10.60%	-3,105,910.85	-11.96%	-11,093.38	0.36%
APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	7,344,379.89	24.97%	7,344,379.89	28.27%	0.00	0.00%
RESULTADOS EJERCICIO	-203,698.09	-0.69%	-11,093.38	-0.04%	-192,604.71	1736.21%
TOTAL PATRIMONIO	5,999,933.38	20.40%	6,203,631.47	23.88%	-203,698.09	-3.28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	29,407,433.44	100.00%	25,979,494.07	100.00%	3,427,939.37	13.19%

ANEXO 3

SANITARIOS HYPOO-CO S. A.

INDICES FINANCIEROS		
	2008	2007
CAPITAL DE TRABAJO	-6,934,679.89	-3,439,954.29
LIQUIDEZ	0.45	0.58
ACIDA	0.19	0.27
ENDEUDAMIENTO	79.60%	76.12%
APALANCAMIENTO	390.13%	318.78%
MARGEN SOBRE VENTAS	54.02%	88.16%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	-3.28%	-0.18%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	-0.69%	-0.04%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	6291	32396
PERIODO DE COBRO	2157	3135
ROTACION DE ACTIVOS	0.01	0.01

