

INFORME DE COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DEL 2009

ARTEAGA DELGADO IMP. EXP. S.A.

Cuenca, 20 de abril del 2010.

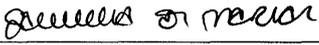
Señores
SOCIOS Y DIRECTIVOS DE
ARTEAGA DELGADO IMP. Y EXP. S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente encontrarán el Informe de Comisario para el ejercicio económico al 31 de diciembre del 2009.

Sin otro particular,

Atentamente,


CONT. Sandra Martinez de N.
Lic. No. 0.23365
COMISARIO

Cuenca, 20 de abril de 2010

Señores:

**ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE ARTEAGA DELGADO
IMPORTADORA Y EXPORTADORA S. A.**

Presente.

De mi consideración:

Reciban un respetuoso y cordial saludo, al mismo tiempo que remito a ustedes el Informe de Comisario del análisis de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico al 31 de diciembre de 2009, el cual refleja la transparente gestión y trabajo desinteresado que ha llevado a cabo el Directorio durante este período.

La preparación de los Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de la Compañía. La responsabilidad del Comisario es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los Comisarios.

En cuanto a la actividad de la Empresa, la misma se mantiene en el ámbito comercial dedicándose exclusivamente a las importaciones de materia prima para la producción de velas, organizándose de acuerdo a las normas y reglamentos estatutarios.

La administración dio cumplimiento a las normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

El estudio y evolución del sistema de control interno me permite expresar que al momento de la revisión, no contiene debilidades importantes que puedan afectar la presentación razonable de los Estados Financieros.

La Compañía cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta y al valor agregado. También se encuentra al día con sus obligaciones tanto al IESS; Superintendencia de Compañías, empleados y otros organismos de Control.

El sistema de contabilidad y asistencia utilizado por el Empresa no presenta errores no complicaciones generando reportes contables, comprobantes,

soportes y documentos en forma adecuada, encontrándose con la seguridad necesaria, bajo la responsabilidad del personal asignado.

Se ha procedido al estudio y análisis de los balances que se han presentado, así como también los libros de contabilidad y documentos que justifican sus registros contables, los mismos que se encuentran elaborados de acuerdo a los Principios de General Aceptación, quedando respaldados en el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, por lo tanto los resultados que presentan los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 son un reflejo confiable sobre la situación económica-financiera de Arteaga Delgado Imp. y Exp. S.A.

A continuación presento los siguientes análisis:

BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2008/2009

CONCEPTOS	2008	2009	VARIACION
Activo Corriente	490.550,27	479.899,59	-10.650,68
Activo Fijo	68.961,69	75.127,83	6.166,14
Otros Activos	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS	559.511,96	555.027,42	4.484,54
Pasivo Corriente	499.706,12	489.211,15	-10.494,97
Pasivo Largo Plazo	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS	499.706,12	489.211,15	-10.494,97
Capital Pagado	30.000,00	30.000,00	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00	0,00
Reservas	11.305,82	13.582,76	2.276,94
Resultados Ejercicios Anteriores	0,00	18.500,02	18.500,02
Utilidad del Ejercicio	18.500,02	3.733,49	-14.766,53
TOTAL PATRIMONIO	59.805,84	65.816,27	6.010,43
TOTAL PASIVO + PATRIM.	559.511,96	555.027,42	-4.484,54

Dentro del Balance General, el Activo Corriente que suma US\$ 479.899,59 representa el 86,46% del Total de los Activos por lo que existe un decremento de 2,17. % con respecto al año anterior lo cual obedece a la disminución ocasionada por la venta de un vehiculo de la empresa.

Es necesario enfatizar que el Rubro de **CUENTAS POR COBRAR** es de \$236.227,62 que representa el 49,22% del total del Activo Corriente por lo es sumamente urgente que se realice un análisis minucioso de estas cuentas

que integran este rubro con la finalidad de estudiar su vencimiento y su recuperación inmediata, debido a que la falta de cobro o dudoso cobro de las misma afectarían significativamente la liquidez de la Empresa, lo cual repercute en el pago de obligaciones a corto plazo cuyo vencimiento es inmediato tales como sueldos, obligaciones patronales, obligaciones tributarias etc. Es necesario que se aplique créditos en ventas a clientes solamente de 30 días, porque se requiere de recursos para cancelar deudas contraídas con los proveedores a 30 y 60 días, y; además en algunas situaciones se recibe ofertas de parafina a un precio negociable, pero siempre que el pago sea al contado.

En cuanto a Inventarios, se cierra el año con Productos Terminados por un valor de US\$ 107.330,48 que corresponde a sacos y cajas de parafina.

Dentro del Activo Fijo, la Empresa cuenta con una nave industrial, (bodega) y vehículos que respaldan su actividad.

Al analizar el **Pasivo**, se presenta un valor a Proveedores Locales por US\$ 57.363,07 valor que corresponde a compras de materia prima*parafina* en los meses de noviembre y diciembre, ya que se dispone de crédito de 60 días, por lo tanto su la deudas se cancelarán en Enero/2009.

También dentro del Pasivo se observa Préstamos con Instituciones Financieras Locales por un valor de US\$ 323.247,15 que representa el 66.08% del total del pasivo corriente. Se trata de recursos solicitados a la banca para financiar el pago de las importaciones de parafina, ya que con los Proveedores del Exterior no se trabaja con créditos sino con prepagos de 45 días antes de llegada la mercadería a la aduana del país.

En cuanto a la composición Patrimonial, el capital de la Empresa es de US\$ 30.000,00 y el Patrimonio Total, incluido reservas, resultados anteriores, asciende a US\$ 65.816,27. Para este año el Directorio dispone que también se realice una reserva facultativa del 5%.

Se ha revisado el Libro de Actas del Directorio, como de la Junta General, libros que se encuentran en hojas movibles y están debidamente legalizados.

Análisis del Estado de Resultados del periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2009 de acuerdo a la siguiente demostración:

INGRESOS	2007	2008	2009
Ventas Netas	577.844,57	1.091.557,12	814.268,65
Costo de Ventas	516.297,32	938.494,07	688.940,44
Utilidad Bruta Ventas	61.547,25	153.063,05	125.328,21
Otros Ingresos	957,88	0,00	67,22
TOTAL INGRESOS	62.505,13	153.063,05	125.395,43
EGRESOS			
Gastos de Administrac	33.279,06	45.707,80	73.407,87
Gastos de Ventas	3.021,36	5.441,85	4.507,80
Gastos Financieros	39.260,59	66.745,67	34.085,99
TOTAL EGRESOS	75.561,01	117.895,32	112.001,66
UTILIDAD/PERD EJER	(13.055,58)	35.167,73	13.393,77

Como se puede apreciar en el cuadro anterior las ventas han disminuido en un 34%, nuestros clientes buscan producto a bajos costos aunque no sean de calidad certificada. Pero en los dos últimos meses del año, la Compañía obtiene resultados alentadores, de una pérdida acumulada hasta octubre/2009 de US\$ 1.240,28, termina con una utilidad antes de impuestos de US\$ 13.393,77. Estos resultados obedecen a la crisis energética que vivió el país, lo que provocó que la demanda de la parafina se incremente.

En cuanto a las importaciones, estas adquisiciones se incrementaron, según el siguiente detalle:

AÑO	IMPORTACIONES	COMPRAS LOCALES
2008	189,00	294,50
2009	301,95	284,22
Aumento/disminución	112,95	-10,28

El precio de la tonelada métrica de parafina según consta en la factura del proveedor del exterior para iniciar el 2009 fue de US\$ 1.300,00 c/tm, para abril US\$ 948,00 y para julio en US\$ 1.150,00 c/tm, situación que favoreció las ventas en el último trimestre del año.

Para financiar las importaciones, en este año por segunda ocasión se solicita en el mes de marzo un crédito al Banco del Pichincha Panamá por US\$ 120.000,00 y se cancela en agosto, un mes antes del vencimiento, con

el objetivo de disminuir la carga financiera. Además por tratarse de un crédito del exterior *Panamá* los intereses no son deducibles.

En cuanto a los gastos los rubros más significativos son: gastos financieros por pago de intereses por préstamos bancarios para financiar las importaciones; depreciaciones, pólizas de seguros, los restantes rubros acumulan gastos que están justificados y aprobados.

A continuación, y en cumplimiento de disposiciones legales específicas, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía, según se desprende de los estados financieros de la misma al 31 de Diciembre de 2009.

INDICE	FÓRMULA	VALOR
LIQUIDEZ		
a) Razón Corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	0,98
b) Prueba Acida	(Activo corriente - Inventarios)/Pasivo corriente	0,76
SOLVENCIA		
a) Capital de Terceros	Pasivo total/Activo total	88,14%
b) Apalancamiento	Pasivo Total/Patrimonio	743,30%
RENTABILIDAD		
a) del Activo	Utilidad neta/Activo total	0,67%
b) del Capital	Utilidad neta/Capital	12,44%

El índice de solidez de 88,14% señala que los acreedores de corto y largo plazo tienen influencia en el activo total en ese nivel, es decir, tienen mucha incidencia en la propiedad total de la empresa.

El índice de 743,30% nos indica que el patrimonio neto de ARTEAGA DELGADO IMP. EXP. S.A. está comprometido en 743,30 veces con las obligaciones para con terceros tanto de corto plazo como de largo plazo, posición preocupante.

Finalmente puedo manifestar que el valor de la base imponible del impuesto a la renta y el propio impuesto causado durante el ejercicio fiscal que terminó el 31 de Diciembre de 2009, se ha determinado en base a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Agradezco a los funcionarios por la colaboración brindada para elaborar este informe, tales como el proceso de revisión de los libros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Compañía.

Sandra D. N. N.
Cont. Sandra Martínez de N.
Lic. No. 0.23365
COMISARIO