

ANDINA DE LLANTAS S.A.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y GERENTE GENERAL

DE ANDINA DE LLANTAS S.A. CUENCA, 5 DE MARZO DE 2008

He auditado los estados financieros de la compañía ANDINA DE LLANTAS S.A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y, con fecha 5 marzo de 2008, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

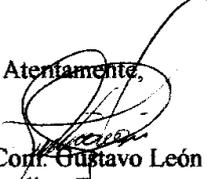
La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Comf. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

ANDINA DE LLANTAS S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2006	2005	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS								
CORRIENTES								
CAJA	2.139.14	3.768.68		1.629.54		43.24		0.57
BANCOS	132.132.03	45.336.35	86.795.68		191.45		2.91	
CLIENTES	484.497.39	344.216.11	140.281.28		40.75		1.41	
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-2.448.20	-2.448.20						
CHEQUES EN CUSTODIA	142.082.70	142.082.70						
DEUDORES VARIOS	377.273.79	319.193.71	58.080.08		18.20		1.18	
CUENTAS POR COBRAR FUNCIONARIOS/EMPLEAD	9.458.11	1.578.13	7.879.98		499.32		5.99	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	33.872.49	25.023.75	8.848.74		35.36		1.35	
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO	762.26	1.046.82		284.56		27.18		0.73
INVENTARIOS	97.257.55	129.692.55		32.435.00		25.01		0.75
	1.134.944.56	1.009.490.60	125.453.96		12.43		1.12	
DIFERIDO								
PAGOS ANTICIPADOS	0.00	41.576.97		41.576.97		100.00		0.00
OTROS ACTIVOS								
DIFERENCIAL CAMBIARIO		378.081.94		378.081.94		100.00		0.00
AMORTIZACIÓN DIFERENCIAL CAMBIARIO		-52.808.19	52.808.19		-100.00			
PERDIDA POR VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	108.414.45		108.414.45					
AMORTIZACIÓN PERDIDA VITAS DE ACT. FIJOS	-11.035.56			11.035.56				
ADECUACIONES DE LOCAL	38.538.83		38.538.83					
AMORTIZACIÓN ADECUACIONES DE LOCAL	-3.632.07			3.632.07				
PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	4.699.99		4.699.99					
AMORTIZACIÓN PROG. COMPUTACIÓN	-470.00			470.00				
	136.515.64	325.273.75	188.758.11			58.03		0.42

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2006	2005	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
FLJOS								
TERRENOS	0.00	487.200.00		487.200.00		100.00		0.00
EDIFICIOS	0.00	185.184.78		185.184.78		100.00		0.00
DEP. ACUM. EDIFICIOS	0.00	-28.435.40	28.435.40		-100.00		0.00	
HERRAMIENTAS	4.479.17	4.233.91	245.26	440.67	5.79	-25.63	1.06	1.26
DEP. ACUM. HERRAMIENTAS	-2.160.01	-1.719.34						
EQUIPO DE OFICINA	45.710.70	45.644.50	66.20		0.15		1.00	
DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-42.621.07	-38.052.76		4.568.31		-12.01		1.12
MUEBLES Y ENSERES	12.775.77	41.139.03		28.363.26		68.94		0.31
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-8.692.06	-15.025.34	6.333.28		-42.15		0.58	
VEHICULOS	26.558.94	26.558.94						
DEP. ACUM. VEHICULOS	-22.789.36	-17.494.24		5.295.12		-30.27		1.30
MAQUINARIA Y EQUIPO	40.090.00	70.724.38		30.634.38		43.32		0.57
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	-16.423.31	-29.101.72	12.678.41		-43.57		0.56	
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	10.640.00	5.154.81	5.485.19		106.41		2.06	
DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	-10.640.00	-3.80		10.636.20		128.65		2.29
IMPLEMENTOS DE PUBLICIDAD	5.342.35	2.336.48	3.005.87					
DEP. ACUM. IMPLEMENTOS DE PUBLICIDAD	-345.00	-77.88		267.12		-342.99		4.43
INSTALACIONES	0.00	770.43		770.43		100.00		0.00
	41.926.12	739.036.78		697.110.66		94.33		0.06
TOTAL ACTIVO	1.313.386.32	2.115.378.10		801.991.78		37.91		0.62

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2006	2005	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
PROVEEDORES	55038.82	68.595.67					99.00	0.01
ACREDORES VARIOS	1.000.00	100.000.00						1.12
CREDITOS BANCARIOS	213.983.18	190.785.62	23.197.56		12.16			
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	0.00	60.008.25						
IMPUESTOS POR PAGAR	79.513.25	45.420.18	34.093.07		75.06			1.75
CUENTAS POR PAGAR	17.989.46	8.198.19	9.791.27		119.43			2.19
BENEFICIOS SOCIALES	10.284.11	13.090.58					21.44	0.79
RETENCIONES AL PERSONAL	1.649.57	569.05					100.00	0.00
IESS POR PAGAR	379.458.39	6.806.05					75.76	0.24
		493.473.59		114.015.20			23.10	0.77
PASIVO DIFERIDO								
ANTICIPOS CLIENTES		832.30		832.30			100.00	0.00
	0.00	832.30					100.00	0.00
LARGO PLAZO								
CREDITOS BANCARIOS	727.064.87	867.497.15					16.19	0.84
	727.064.87	867.497.15					16.19	0.84
TOTAL PASIVO	1.106.523.26	1.361.803.04		255.279.78			18.75	0.81
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	16.000.00	16.000.00						
RESERVA DE CAPITAL	2.001.95	2.001.95						
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	330.693.93	793.205.38					58.31	0.42
UTILIDAD/PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	33.745.37	-85.141.53	118.886.90		-139.63			-0.40
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-175.578.19	27.509.26					738.25	-6.38
	206.863.06	753.575.06					72.55	0.27
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.313.386.32	2.115.378.10		801.991.78			37.91	0.62

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANDINA DE LLANTAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2006	2005	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	1.740.516,80	1.557.779,48	182.737,32		11,73		1,12	
DESCUENTOS Y DEV. EN VENTAS	12.576,44	48.958,55		36.382,11		74,31		0,26
TOTAL DE INGRESOS	1.727.940,36	1.508.820,93	219.119,43		14,52		1,15	
COSTO DE VENTAS	1.534.785,63	1.143.641,15	391.144,48					0,53
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	193.154,73	365.179,78		172.025,05		47,11		
GASTOS OPERACIONALES								
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	107.995,03	67.937,96	40.057,07		58,96		1,59	
GASTOS DE VENTAS	169.464,82	190.625,94		21.161,12		11,10		0,89
GASTOS FINANCIEROS	84.061,39	71.879,28	12.182,11		16,95		1,17	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	361.521,24	330.443,18	31.078,06		9,40		1,09	
UTILIDAD OPERACIONAL	-168.366,51	34.736,60		203.103,11		584,69		-4,85
OTROS GASTOS	7.314,36	1.544,88	5.769,48		373,46		4,73	
OTROS INGRESOS	102,68	10.786,10		10.683,42		99,05		0,01
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-175.578,19	43.977,82		219.556,01		499,24		-3,99

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANDINA DE LLANTAS "ANDILLANTAS" S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA

- NOMBRE:** ANDINA DE LLANTAS "ANDILLANTAS" S.A.
- DOMICILIO:** El domicilio de la empresa será la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País Ecuador.
- DURACION:** El tiempo de duración será de 25 años contados desde la inscripción en el registro mercantil (11 - Agosto de 1997).
- OBJETO:** La Compañía tendrá por objeto social: fabricar y reencauchar toda clase de llantas para uso automotriz, la importación y exportación de llantas, insumos, repuestos y accesorios para vehículos automotrices, la compra, venta, distribución y comercialización de los mismos bienes, etc., la compañía podrá participar como socio y/o accionista de una o más compañías y celebrará cualquier acto o contrato del objeto social de acuerdo a las leyes del País.
- CAPITAL SUSCRITO** El Capital actual de la empresa es de \$16.000.

Fuente: Archivo de la Empresa.

ANDINA DE LLANTAS "ANDILLANTAS" S.A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

ADMINISTRACION:

La compañía estará gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio, Presidente y el Gerente General.

JUNTA GENERAL:

Son atribuciones de la Junta General nombrar y remover a los miembros de la administración y comisarios, conocer anualmente las cuentas, los balances e informes presentados por la administración, resolver acerca de la distribución de los beneficios sociales y todos los asuntos concernientes a la correcta marcha de la compañía.

PRESIDENTE:

El presidente será nombrado por la Junta General de Accionistas para un periodo de dos años. Vigilará el movimiento económico y la correcta gestión administrativa, hacer cumplir la ley y los estatutos, sustituir al Gerente en caso de ausencia, etc.

GERENTE:

Representar a la compañía Judicial y Extrajudicialmente a nombrar al personal de la compañía, responsable de la presentación oportuna de los informes contables, financieros y todas aquellas que le atribuye la ley y los estatutos.

Fuente: Archivo de la empresa.

ANDINA DE LLANTAS S.A.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS	APORTE FUT CAPITALIZ	UTILIDAD/PERDIDA EJ. ANT.	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2005	PATRIMONIO 2006
--	---------------------	----------	-------------------------	------------------------------	-----------------------	--------------------	--------------------

SALDO AL 1 DE ENERO DE 2006	16.000.00	2.001.95	793.205.38	-85.141.53	27.509.26	753.575.06	
-----------------------------	-----------	----------	------------	------------	-----------	------------	--

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2006	16.000.00	2.001.95	330.693.93	33.745.37	-175.578.19	206.863.06	
-------------------------------	-----------	----------	------------	-----------	-------------	------------	--

EL PATRIMONIO DISMINUYE EN UN 28% CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANDINA DE LLANTAS CIA. LTDA.

CUADRO DE INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL 2006

<i>ACCIONISTAS</i>	<i>CAPITAL</i>	<i>%</i>
Econ. Esteban Vega Vega	8.000,00	50,00
Econ. César Vega Vega	4.000,00	25,00
Sr. Marcelo Tamayo	800,00	5,00
Econ. Francisco Martinez	1.600,00	10,00
Ing. Vélez Núñez	800,00	5,00
Sra. Elizabeth Calderón	800,00	5,00
TOTAL:	16.000,00	100%

ANDINA DE LLANTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Disminución Clientes	140.281.28
Aumento Cheques en Custodia	-142.082.70
Disminución Deudores Varios	58.080.08
Disminución Cuentas por Cobrar Funcionarios	7.879.98
Disminución Impuestos Anticipados	8.848.74
Aumento Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	-284.56
Auemnto Inventarios	-32.435.00
Aumento Proveedores	13.556.85
Aumento Acreedores Varios	99.000.00
Disminución Créditos Bancarios	-23.197.56
Aumento Préstamos de Accionistas	60.008.25
Disminución Impuestos por Pagar	-34.093.07
Disminución Cuentas por Pagar	-9.791.27
Aumento Beneficios Sociales	2.806.47
Aumento Retenciones Personal	569.05
Aumento IESS por Pagar	5.156.48

Flujo de efectivo neto de actividades de operación **154.303.02**

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Aumento Activos Fijos	-697.110.66
Aumento Activo Diferido	-41.576.97
Aumento Otros Activos	-188.758.11

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión **-927.445.74**

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Aumento Pasivo Diferido	832.30
Aumento Pasivo Largo Plazo	140.432.28
Aumento Reserva Facultativa	462.511.45
Disminución Reserva de Capital	-118.886.90
Aumento Utilidad del Ejercicio	203.087.45

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento **687.976.58**

NETO EN EFECTIVO **S: -85.166.14**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 49.105.03

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 134.271.17

DISMINUCIÓN EXPRESADA DEL EFECTIVO **S: -85.166.14**

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo de cuentas esta compuesto de Caja y Bancos que dispone la empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias, cuyos saldos son correctos al 31 de Diciembre del 2006.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias, la empresa practica mensualmente.

CAJA	2.139,14
BANCOS	132.132,03
SUMAN \$:	<u>134.271,17</u>

CAJA	
CAJA CHICHA	177,70
CAJA TRANSFERENCIAS	1.961,44
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 \$:	<u>2.139,14</u>

BANCOS	CUENTA BANCARIA No.	SALDO
BANCO DE MACHALA	Cta. Ah. 115-0078683	25,49
BANCO DEL PICHINCHA	Cta. Ah. 3986178000	0,04
BANCO DEL AUSTRO	Cta. Ah. 2000547932	6.993,42
BANCO DEL AUSTRO	Cta. Ah. 2000543783	2.572,96
BANCO DEL AUSTRO	Cta. Ah. 2000546588	0,75
BANCO DEL AUSTRO	Cta. Ah. 2000546596	2.117,14
AUSTROBANK	Cta. Cte. 1797	3.616,07

BANCO DEL AUSTRO
BANCO DEL AUSTRO
BANCO DE MACHALA
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 \$:

Transitoria Cartera	87.729,29
Transitoria Cartera	36.254,68
Transitoria Cartera	54,41
	<u>132.132,03</u>

1.2. EXIGIBLE

Representa las obligaciones por cobrar a corto plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de Diciembre del 2006. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó las cancelaciones en forma regular.

Los préstamos corresponden a valores entregados a empleados para ser descontados mensualmente del rol de pagos.

Varios deudores tienen igual tratamiento que las cuentas por cobrar, al verificar el movimiento se comprobó el manejo adecuado.

CLIENTES	484.497,39
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	2.448,20
DEUDORES VARIOS	377.273,79
CUENTAS POR COBRAR FUNCIONARIOS	9.458,11
IMPUESTOS ANTICIPADOS	33.872,49
CUENTAS POR COB. TARJETAS DE CRED.	762,26
SUMAN \$:	<u>908.312,24</u>

1.3. REALIZABLE

Representa el inventario que la empresa dispone para su comercio. La valorización y control se lleva en los registros en forma permanentes. La empresa practica tomas físicas al muestreo y total al final del periodo.

Durante la toma física se practicó inventarios al muestreo, lo que nos permitió verificar el control y movimiento de los inventarios, los mismos que se encuentran de manera adecuada.

El saldo al 31 de Diciembre del 2006, es \$ **97.257,55**.

1.4. FIJOS

Los activos fijos están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, método línea recta, considerando la vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos.

Las adiciones, disminuciones y su correspondiente depreciación, se ajustan en base a los porcentajes proporcionales.

ACTIVOS FIJOS	COSTO	DEP. ACUM. DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR EN LIBROS	%
DEPRECIABLE					
Equipo de Oficina	45.710,70	4.568,31	42.621,07	3.089,63	10
Muebles y Enseres	12.775,77	6.333,28	8.692,06	4.083,71	10
Vehiculos	26.558,94	5.295,12	22.789,36	3.769,58	20
Maquinaria y Equipo	40.090,00	12.678,41	16.423,31	23.666,69	10
Implementos de Publicidad	5.342,35	267,12	345,00	4997,35	10
Herramientas	4.479,17	440,67	2.160,01	2.319,16	10
Equipo de Computación	10.640,00	5.485,19	10.640,00	0,00	33
TOTAL AL 31/DIC/2006 \$:	145.596,93			41.926,12	

1.5. DIFERIDO

Esta cuenta esta conformada por Adecuaciones del Local, Pérdida por venta de Activos Fijos y Sistemas Operativos que posee la empresa, su saldo al 31 de diciembre de 2006 suman:

	V. ORIGINAL	AMOR. ACUM.	SALDO
ADECUACIONES LOCAL	38.538,83	3.632,07	34.906,76
PERDIDA VTA DE ACTIVO FIJOS	108.414,45	11.035,56	97.378,89
PROGRAMAS DE COMPUTACION	4.699,99	470,00	4.229,99
TOTAL \$			136.515,64

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa tiene a proveedores, varios acreedores y otras entidades.

El movimiento y control se lleva en los respectivos registros contables.

PROVEEDORES	55.038,82
ACREEDORES VARIOS	1.000,00
CREDITOS BANCARIOS CORTO PLAZO	213.983,18
IMPUESTOS POR PAGAR	79.513,25
CUENTAS POR PAGAR	17.989,46
BENEFICIOS SOCIALES	10.284,11
IESS POR PAGAR	1.649,57
SUMAN \$:	379.458,39

PROVEEDORES	
PROVEEDORES NACIONALES	- 69.442,64
PROVEEDORES EXTRANJERO	15.032,76
FACT. REENCAUCHADORA	- 628,94
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 \$:	<u>55.038,82</u>

CREDITOS BANCARIOS CORTO PLAZO	
BANCO DE MACHALA	5.458,04
AUSTROBANK	208.525,14
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 \$:	<u>213.983,18</u>

IMPUESTOS POR PAGAR	
IVA POR PAGAR	62.990,17
RETENCIÓN FUENTE IMPUESTO	16.523,08
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 \$:	<u>79.513,25</u>

2.2. LARGO PLAZO

Este rubro esta compuesto de documentos por pagar y provisiones para jubilación, desahucio, capacitación y otros, el saldo al 31 de diciembre de 2006 suma:

BANCO DEL AUSTRO	708.892,24
BANCOLDEX	347,66
ACREEDORES VARIOS	17.824,97
SUMAN \$:	<u>727.064,87</u>

3. PATRIMONIO

El Capital Social de la Compañía es de \$ 16.000,00, el saldo al 31 de diciembre de 2006, del patrimonio suma:

CAPITAL SOCIAL	16.000,00
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	330.693,93
RESERVA DE CAPITAL	2.001,95
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	33.745,37
PERDIDA DEL EJERCICIO	175.578,19
SUMAN \$:	<u>206.863,06</u>

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 2.99 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0.36 para cada \$ 1,00 de deuda. El cociente recomendado es de 2 a 1

3.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 1.99 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

3.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital invertido la empresa ha obtenido una rentabilidad de \$ - 0.85.

3.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una pérdida neta de \$ - 0.11 y una utilidad bruta de \$ 12.00.

3.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gana \$ 12.00, si consideramos que el costo de ventas representa el 89.00 %.

3.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$ 7,00 en ventas \$ 10.00 y en financieros \$ 5.00.

4. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

4.1.

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los principios de contabilidad de general aceptación.

4.2.

La depreciación ha sido aplicada a los activos fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI Contabilidad mantiene por separado la depreciación acumulada por cada grupo de activos en los respectivos auxiliares.

4.3.

La Reserva de Capital es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidad a los socios.

4.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la gerencia la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

4.5

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios de contabilidad de general aceptación, son de responsabilidad de la empresa.

4.6

Con propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

4.7

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

4.8

El costo de ventas representa el 89,00 % con relación a las ventas, una utilidad bruta de 12 %, los gastos el 22.00 %, consecuentemente una pérdida neta - 11.00 %. La empresa incrementa sus ventas en 14.52 % y los gastos operacionales en 9.40 %, otros gastos disminuye en 376.46 % y otros ingresos disminuye en 99.05 % con relación al año anterior. Consecuentemente una pérdida neta de - 11.00 %

4.9

La empresa dispone de activos intangibles como programas, licencias, marcas y patentes, activos que son de propiedad de la empresa, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derecho, se verificó con la respectiva documentación

4.10

Por disposición establecida en el R. O. 740 del 8 de enero del 2003, resolución N0 1071, el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las empresas obligadas a presentar auditoria externa, están obligados a presentar los anexos de los declaraciones fiscales del período, el mismo que la empresa se encuentra en proceso de preparación.

4.12

En cumplimiento con las disposiciones legales emitidas por el reglamento de la Superintendencia de Compañías, resolución No 02.Q. ICI. 008, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas no descritas no implica revelaciones importantes.

4.13

Durante el examen del período del 2006, no se han producido eventos económicos importantes objeto de revelaciones a la Gerencia General.

4.14

La Empresa en el período de 2006 ha tenido cambios sustanciales en cuanto a resultados con relación al año anterior. Los ingresos se incrementan en 14.52 %, la utilidad bruta disminuye en 47.11 %, la utilidad neta en - 499.24 % y los gastos no operacionales se incrementan en 9.40 %. Estos resultados son objeto de revisión de los procedimientos financieros y administrativos para mejorar la situación de la empresa.