

INFORME DE COMISARIO

Señores Socios de la empresa Equindeca Cía. Ltda.

En cumplimiento con lo que estable las disposiciones y leyes vigentes de la Superintendencia de Compañías, así como los estatutos de la empresa, en mi calidad de Comisario de Equindeca Cía. Ltda., pongo a consideración el presente informe que corresponde al ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre del 2010, el mismo que ha sido presentado en base a los estados financieros que me han sido entregados por la administración mediante la aplicación de normas y principios de auditoría generalmente aceptados.

1. BALANCE GENERAL

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2009	Año 2010	Diferencia
ACTIVO			
Caja Bancos	74	92	18
Cuentas, Doctos por Cobrar	854	1,407	553
Inventarios	2,853	2,380	(473)
Crédito Tributario	182	198	16
Otros Activos Corrientes	328	349	21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,291	4,426	135
ACTIVO FIJO NETO	1,283	1,352	69
TOTAL ACTIVO	5,574	5,778	204
PASIVO			
Proveedores	825	577	(248)
Préstamos Bancarios	114	61	(53)
Préstamos Particulares	470	239	(231)
Impuestos por Pagar	126	251	125
Otros Pasivos	556	692	136
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,091	1,820	(271)
Largo Plazo			
Préstamos Socios y Particulares	485	767	282
Préstamos Bancarios	799	729	(70)
Préstamos Particulares Extranj	468	469	1
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,752	1,965	213
TOTAL PASIVO	3,843	3,785	(58)
PATRIMONIO			
Capital, Reservas, Res. Ej. Ant.	1,521	1,539	18
Resultados del Ejercicio	210	454	244
TOTAL PATRIMONIO	1,731	1,993	262
PASIVO + PATRIMONIO	5,574	5,778	204

El Activo Total de la empresa se incrementa en 3,50%, puesto que su valor aumenta en USD 203.339,51 con respecto al año 2009, debido a la variación de importantes cuentas como la disminución de Inventarios y el incremento de Cts. y Docts. por Cobrar, lo que significa que por efecto del aumento de ventas de igual manera lo hicieron cuentas como Clientes que aumenta considerablemente.

Otros movimientos significativos fueron que al igual que el año pasado se logró disminuir Cuentas por Cobrar y que el rubro Préstamos Empleados Administradores se salda en su totalidad por compensación con Resultados de Ejercicios Anteriores. Sin embargo no se refleja en la misma proporción en el Disponible de la Empresa que a pesar que aumenta en 25%, estos fondos sirvieron para la concesión de Préstamos Particulares, pago de Obligaciones pendientes y otros.

Inventarios representa el 41% del total del Activo y su rotación para el 2010 disminuye en 16,9% demostrando una excelente gestión de su custodia y manejo que sirvió para minimizar la inversión, además a la fecha del balance su saldo está conciliado con las existencias reales según reportes existentes de constataciones físicas mensuales.

En cuanto al Activo Fijo aumenta en un 5% siendo su principal movimiento el que se efectúa por adecuaciones realizadas en el edificio e instalaciones del mismo. Se continúa con la correcta aplicación de las depreciaciones correspondientes basadas en las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La empresa disminuye su endeudamiento a Corto Plazo reflejado en el decremento del 13% del Pasivo Corriente, se sigue usando el sobregiro bancario pero con mayor moderación que años anteriores, se ha cubierto considerablemente las Obligaciones Particulares en 49%, la cuenta Proveedores disminuye en 30% consecuencia proporcional del movimiento de Inventarios.

El Pasivo Largo Plazo crece en 12% debido al aumento del endeudamiento con Préstamos de Socios y Particulares en 58%, no se adquieren más Obligaciones a Largo Plazo y se continúa pagando las adquiridas anteriormente, en cuanto a los Préstamos Particulares



Extranjeros se mantienen. Esta modalidad de endeudamiento a largo plazo le permitió a la empresa incrementar su Capital de Trabajo.

Al analizar el Patrimonio no sufre variaciones de sus cuentas y su aumento del 15% es por la utilidad obtenida durante el ejercicio en USD 453.903.08, misma que es mayor en 115% a la que se obtuvo el año pasado.

II. ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2009	Año 2010	Diferencia
VENTAS	6,320	9,768	3,448
COSTO DE VENTAS	4,207	6,981	2,774
UTILIDAD BRUTA	2,113	2,787	674
GROS.ADM + VENTAS	1,352	1,686	334
GASTOS FINANCIEROS	551	647	96
UTILIDAD	210	454	244

Para el 2010 las Ventas Totales tienen un incremento del 54%, mismo que analizado quedaría con el 67% en la Matriz Cuenca por su excelente comercialización y obtención de grandes contratos con empresas públicas y privadas; un 19% en la sucursal Quito mejorando su desempeño del año anterior y un 14% en la sucursal de Guayaquil que no creció en igual porcentaje que en el 2009. Cabe mencionar que las Ventas Totales incluyen las diferidas del año pasado que pasaron al año que se analiza, pero a pesar de ello, el incremento es importante. Al analizar los costos de ventas, éstos son favorables debido a mejores condiciones de los Proveedores y como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Bruta tiene una disminución en su composición dentro del Balance del 33% al 29%.

Los Gastos Operacionales se incrementan en 17% por diferentes incrementos como son entre los más importantes: En los Gastos Administrativos por la incorporación de nuevo personal en las diferentes áreas; en los Gastos de Ventas el incremento es proporcional a las mismas, notándose que los que se realizaron en la

Sucursal de Quito son los que más crecieron en 48%. Otros Gastos Operacionales crecen en 8% por gastos propios de la actividad.

Los Gastos Varios No Operacionales incrementan considerablemente y corresponden al saneamiento de cuentas, así como por las retenciones no devueltas.

En cuanto a los Gastos Financieros se incrementan en 17%, consecuencia de las nuevas Obligaciones a Largo Plazo contraídas con Socios y Particulares, el pago de intereses y el uso de sobregiro como fuente de financiamiento. Por lo citado anteriormente, esto ha repercutido positivamente en los resultados ya que la empresa obtiene una utilidad de USD 453,903,08.

RECOMENDACIONES:

La estructura financiera de la empresa no presenta situaciones que originen problemas inmediatos de liquidez y solvencia porque en el año 2010 puede cubrir puntualmente con sus obligaciones contraídas a corto y largo plazo, tanto así que el Financiamiento a Corto Plazo disminuyó. Se recomienda continuar con un estricto control de vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo y con las Obligaciones de los Socios y Particulares. Se considera que fué acertado realizar el cruce de cuentas para tener saldos reales que se reflejan en el Balance, evitando de esta manera el incremento de costos financieros.

En cuanto a las ventas, sería necesario evitar que las realizadas a fin de año, queden diferidas para el próximo como pasó en el 2009, de esta manera se obtendrán datos concretos del desempeño de la empresa a una fecha determinada. En el Plan de Negocios para el 2011 el Gerente debe considerar nuevas propuestas y estrategias para los diferentes puntos de venta en especial para la sucursal de Guayaquil que bajó el ritmo de su crecimiento.

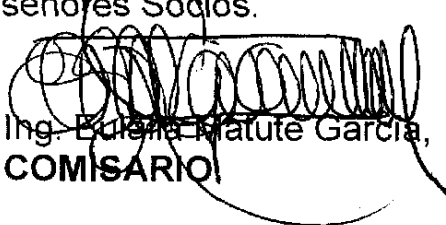
Se recomienda realizar una permanente vigilancia sobre el manejo y custodia de los inventarios y continuar controlando su rotación para así minimizar su inversión.

Al ser el año 2011 de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, a la fecha del presente informe se ha

constatado que se está elaborando el respectivo Plan de Implementación de la nueva normativa, de acuerdo a las resoluciones y requerimientos de la Superintendencia de Compañías.

De la revisión del proceso contable se establece que el mismo se sujeta a las normas contables de general aceptación y que por lo tanto los Estados Financieros presentan razonablemente la situación económica, financiera y patrimonial de la Empresa, así como los resultados de sus operaciones., conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que demuestra su real situación al 31 de diciembre del 2010. Se constata el cumplimiento oportuno de la parte tributaria y legal.

Por lo expuesto anteriormente, se recomienda que los Estados Financieros, salvo su más acertado criterio, sean aprobados por los señores Socios.



Ing. Eulalia Matute García,
COMISARIO

Cuenca, 6 de abril del 2011

