

INFORME DE COMISARIO

Señores Socios de Equindecá Cía. Ltda.: Dando cumplimiento a lo que disponen los Estatutos de la Compañía, me permito poner a su consideración el informe sobre la revisión y análisis de los Estados Financieros que corresponden al período comprendido entre el 1 de enero al 31 diciembre del 2011.

El análisis que a continuación se expone se ha basado en las Normas de Contabilidad (NEC), las mismas que facultan un examen sobre muestreo de pruebas que respalden la información proporcionada tanto del Balance General como del Estado de Resultados de la Compañía.

I. BALANCE GENERAL:

Cuentas	2010	2011	Diferencia
Caja Bancos	92	55	(37)
Cuentas, Documentos por Cobrar	1.407	1.647	240
Inventarios	2.380	2.989	609
Crédito Tributario	198	0	(198)
Otros Activos Corrientes	348	309	(39)
Total Activo Corriente	4.425	5.000	575
Activo Fijo Neto	1.353	1.282	(71)
TOTAL ACTIVO	5.778	6.282	504
Proveedores	577	1.032	455
Préstamos Bancarios	61	89	28
Préstamos Particulares c/p	239	31	(208)
Impuestos por Pagar	251	59	(192)
Otros Pasivos	692	710	18
Total Pasivo Corriente	1.820	1.921	101
Préstamos Socios y Particulares	767	1.118	351
Préstamos Bancarios	729	621	(108)
Prést. Particulares Extranjeros	469	469	0
Total Pasivo Largo Plazo	1.965	2.208	243
TOTAL PASIVO	3.785	4.129	344
Capital, Reservas, Res. Ej. Ant.	1.539	1.851	312
Resultados del Ejercicio	454	302	(152)
Total del Patrimonio	1.993	2.153	160
PASIVO + PATRIMONIO	5.778	6.282	504

La elaboración del presente informe considero importantes antecedentes ocurridos en el año analizado como la contratación de un Profesional para la implementación de las NIIF'S y la

negociación que se realizó mediante la cesión total de acciones del señor Fernando Ochoa al Ing. José Ochoa.

Al analizar el Activo Total tiene un incremento del 8,72% con respecto al año 2010, debido a la variación de importantes cuentas. La liquidez de la empresa disminuye significativamente en 40,22%, la recuperación de cartera fue satisfactoria aunque no lo reflejen los saldos de Bancos que afrontó el pago de obligaciones pendientes, además la cuenta Clientes se incrementa. Es importante el incremento de Inventarios en 25,59% siendo el rubro más importante del Activo. Como efecto de las NIIF'S se realizan cruce, reclasificación y cierre de cuentas, así: Otros Activos Corrientes disminuye en 11,21%, se liquida el Crédito Tributario, se cierra Activo Largo Plazo afectando al Activo Fijo que disminuye en 5,25%.

El Pasivo Corriente aumenta en 5,55%, por la variación de cuentas. De igual manera en el Pasivo la aplicación de NIIF'S permitió ajustes, reclasificaciones en algunas cuentas. En cuanto a Proveedores se incrementa en 78.86% por el aumento de ventas y por cambio en las políticas concedidas. Impuestos por Pagar disminuye significativamente en 76,49 por cruce de cuentas. La Empresa comenzó a devolver Préstamos Particulares por lo que disminuye en 87.03%. Se continúa usando el sobregiro bancario como fuente de financiamiento a corto plazo.

Al analizar las Obligaciones a Largo Plazo aumentan en 12,37% con respecto al 2010 debido a que la compañía contrae nuevas Obligaciones a Largo Plazo reflejándose en el incremento del 45,76% de Préstamos de Socios y Particulares; se continúan pagando los Préstamos Bancarios que disminuyen en 14,81%.

El Patrimonio se fortalece ya que el ejercicio analizado obtiene una utilidad de USD 302.261.12. Aportes a Futuras Capitalizaciones aunque mantiene su valor tuvo movimientos importantes ya que se produce la cesión total de acciones de un Socio y sus hijos a otro Socio.

II. ESTADO DE RESULTADOS

Cuentas	2010	2011	Diferencia
Ventas	9.768	10.260	492
Costos de Ventas	6.981	7.467	486
Utilidad Bruta	2.787	2.793	6
Gastos Adm.+Ventas	1.686	1.790	104
Gastos Financieros	647	701	54
UTILIDAD	454	302	(152)

Las Ventas Totales crecen ligeramente en 5.04%, especialmente por las realizadas en la Matriz, igual sucede con la sucursal de Guayaquil mas nó en la de Quito donde las ventas disminuyen. El Costo de Ventas se incrementa en 6,96% siendo proporcionales a las ventas, debido a que la Empresa tuvo que ajustarse a las condiciones de venta de los Proveedores. Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Bruta también aumenta en 0,22%.

Analizando los Gastos de Administración y de Ventas aumentan en 6,17% consecuencia del control estricto en su manejo sobre todo en lo que respecta dentro de los Gastos

Administrativos se determina que los Gastos por Servicios disminuyen notablemente y se mantienen Gastos de Representación y Viáticos. Se ha evitado realizar desembolsos por participación en ferias y similares. Se ha conseguido que la mayoría de las cuentas mantengan un crecimiento proporcional a las ventas.

Los Gastos Financieros aumentan en 8,35% porque la Empresa ha adquirido nuevas Obligaciones Particulares a Largo Plazo, sin embargo también pagó Préstamos Particulares Corto Plazo y usó sobregiro bancario como fuente de financiamiento. Al analizar los Gastos e Ingresos no Operacionales sus saldos reflejan los movimientos por ajustes de depreciaciones y amortizaciones por efecto de reclasificaciones al aplicar NIIF'S. Por lo citado anteriormente, repercute en resultados obteniendo la Empresa una utilidad de USD 302.261,12.

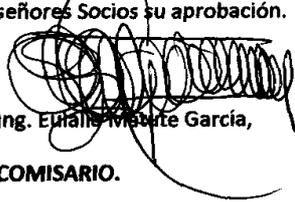
RECOMENDACIONES:

La estructura financiera de la empresa no presenta situaciones que generen problemas inmediatos de liquidez y solvencia. En el 2011 la Empresa cumplió puntualmente con sus Obligaciones Bancarias y de Particulares, asumiendo elevados costos financieros por el sobregiro bancario y el pago de intereses. La Empresa adquirió nuevos Préstamos Particulares Largo Plazo, por lo que es conveniente definir no sólo los vencimientos de las Obligaciones Bancarias, sino también las de Particulares y con los Accionistas.

A pesar del incremento de las Ventas, sería necesario que se ponga mayor control en la sucursal de Quito porque sus ventas han disminuido, sin embargo sus gastos administrativos y de ventas se han incrementado también.

La Compañía al trabajar conjuntamente con Profesionales contratados para la implementación de las NIIF'S durante este año, ha conseguido indudablemente muchos beneficios como sincerar sus Estados Financieros mediante la reclasificación, cruce ó cierre de ciertas cuentas, logrando con ello, no sólo cumplir con una exigencia de la Superintendencia de Compañías, sino más bien tener información confiable, consistente y respaldada. Determinándose que el impacto no será mayor afectando a Activos Fijos e Inventarios y se aplicará a los Resultados del Ejercicio analizado y nó al Patrimonio. Por ello, se recomienda con respecto a los Inventarios mantener actualizada la información, cambios, ingresos, salida o venta de los mismos en cada sucursal para un eficaz control y custodia, de igual manera con los Activos Fijos poder determinar correctamente las depreciaciones.

Después de la revisión y análisis de los diferentes documentos, soportes, informes, así como del proceso contable se determina que éste se sujeta a las NEC, por los que los Estados Financieros analizados presentan razonablemente la situación económica, financiera y patrimonial de la Compañía. Se determina además que se ha cumplido oportunamente con la parte tributaria y laboral, por lo que, salvo su más acertado criterio, se recomienda a los señores Socios su aprobación.


Ing. Efraín Roberto García,

COMISARIO.