

INFORME DE COMISARIO

Señores Socios de Equindeca Cía. Ltda.

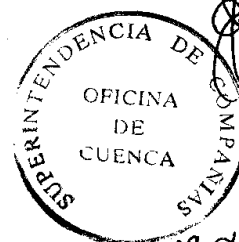
Se ha realizado un análisis a la presentación de las cuentas del Balance General y de Resultados de Equindeca Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007. El Comisario tiene atribución y obligación de fiscalizar todos los aspectos de la administración de la Compañía, para velar que ésta se ajuste no sólo a los requisitos, sino también a las normas de un correcto manejo administrativo y expresar de esta manera una opinión sobre la presentación y respaldo de las cuentas de importancia relativa en los mismos.

A continuación se pone en su consideración un análisis que se ha realizado basándose en las Normas de Contabilidad (NEC), que facultan un examen sobre muestreo de pruebas que sirvan de respaldo y soporte a los valores e informaciones de los Estados Financieros emitidos.

I. BALANCE GENERAL

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2006	Año 2007	Diferencia
ACTIVO			
Caja Bancos	32	22	(10)
Cuentas, Doctos por Cobrar	999	1,258	259
Inventarios	1,106	1,353	247
Crédito Tributario	106	223	117
Otros Activos Corrientes	210	329	119
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,453	3,185	732
ACTIVO FIJO NETO	171	748	577
TOTAL ACTIVO	2,624	3,933	1,309
PASIVO			
Proveedores	168	376	208
Préstamos Bancarios	163	92	(71)
Préstamos Particulares	608	655	47
Impuestos por Pagar	78	162	84
Otros Pasivos	403	755	352
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,420	2,040	620
Largo Plazo			
Préstamos Socios y Particulares	856	862	6
Préstamos Bancarios	192	377	185
Préstamos Particulares Extranj	0	412	412
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,048	1,651	603
TOTAL PASIVO	2,468	3,691	1,223
PATRIMONIO			
Capital, Reservas, Res. Ej. Ant.	52	119	67
Resultados del Ejercicio	104	123	19
TOTAL PATRIMONIO	156	242	86
PASIVO + PATRIMONIO	2,624	3,933	1,309



28-04-08

El Activo Total tiene un crecimiento excelente que se refleja en su incremento de 50%, puesto que su valor aumenta en USD 1,308,969,38 con respecto al año 2006, debido a la variación de importantes cuentas como el aumento de Inventarios y Activos Fijos.

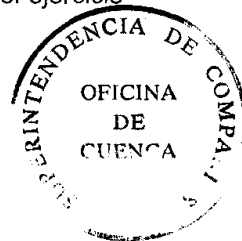
La recuperación de cartera es satisfactoria aunque no lo refleje el saldo de Caja Bancos que afrontó el pago de obligaciones pendientes. Se refleja también un movimiento sustancial de valores en las cuentas de Clientes y Cuentas por Cobrar cuyos valores aumentan considerablemente en un 26%, consecuentes con el incremento de ventas.

La rotación de Inventarios para el 2007 se incrementa y se mantiene como el rubro más importante pues representa el 34% del Activo Total. Se pudo determinar además, que el saldo de este rubro está acorde con el de las existencias reales respaldados por reportes de la Empresa, para lo cual se realizan constataciones y verificaciones físicas mensuales y anuales que hacen que al momento del cierre del Balance su valor esté conciliado con las existencias reales que mantiene la Empresa respaldadas en sus reportes.

En cuanto al Activo Fijo tiene una considerable variación representada en un aumento del 338% , ya que por un lado se acabó la construcción del edificio donde funcionarán las nuevas oficinas de la Empresa, así como por la compra de vehículos como un camión para el transporte de mercadería. Se debe considerar que se continúa con la correcta aplicación de las depreciaciones correspondientes basadas en las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La Empresa cambia su modalidad de endeudamiento a corto plazo, ya que a más del incremento de Proveedores para la adquisición de inventarios como efecto mismo de mayores ventas, adquirió nuevas Obligaciones Particulares, debido a lo cual el Pasivo Corriente sufre un incremento importante del 45%; por lo que, cuentas como Intereses por Pagar a Particulares y Sobregiros Ocasionales son consecuentes con la variación de aumento y disminución respectivamente. Cabe mencionar que los Préstamos Bancarios a Corto Plazo disminuyen en un 56%. Se adquieren nuevas Obligaciones a Largo Plazo aumentando en un 57%, representadas por Préstamos Bancarios y Préstamos Particulares Extranjeros.

Al analizar el Patrimonio refleja un aumento relevante por factores como son el fortalecimiento del Capital Social ya que los accionistas decidieron realizar nuevos aportes, la reinversión de utilidades, y, por la utilidad obtenida durante el ejercicio en USD 122,997,53.



II. ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2006	Año 2007	Diferencia
VENTAS	3,829	4,759	930
COSTO DE VENTAS	2,621	3,325	704
UTILIDAD BRUTA	1,208	1,434	226
GTOS.ADM + VENTAS	884	950	66
GASTOS FINANCIEROS	221	361	140
UTILIDAD	103	123	20

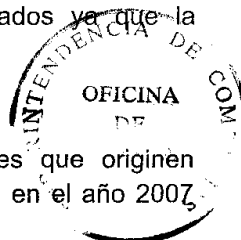
Para el 2007 las Ventas tienen un incremento del 24% por una eficiente gestión al aplicar nuevas políticas de ventas con respecto a los plazos y descuentos concedidos, así como la incorporación de nuevos productos y el alcance hacia nuevos mercados; dicho incremento se puede reflejar en las ventas realizadas en la Matriz Cuenca; el incremento obtenido en ventas tiene el mismo efecto en las otras sucursales de Quito y Guayaquil, aunque en menor proporción. Al analizar los costos de ventas, éstos son proporcionales a las ventas y se incrementaron en un 27% con respecto al año 2006, debido a que la Empresa tuvo que ajustarse principalmente a las condiciones de venta de los Proveedores. Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Bruta también aumenta frente al año 2006, puesto que su porcentaje con respecto de las ventas es del 30,13%.

Analizando los Gastos de Administración y de Ventas aumentan en apenas un 7% consecuencia del control estricto en su manejo sobre todo en lo que respecta a Gastos Varios Cuenca con una disminución del 8% ayudando la incorporación del camión en el servicio de transporte; los Gastos Operacionales disminuyen también en 20% influyendo notablemente en este decremento los gastos que la Empresa no desembolsa por participar en feria alguna y similares, otro factor que influye es mantener gastos obteniendo el mismo rendimiento como los del departamento técnico en las diferentes ciudades.

En cuanto a los Gastos Financieros se incrementan en 63%, consecuencia de las nuevas Obligaciones contraídas con los Bancos y con Particulares Nacionales y Extranjeros que obligaron al pago de intereses y sobregiros bancarios; además las obligaciones de años pasados se han ido cubriendo normalmente. Por lo citado anteriormente, esto ha repercutido positivamente en los resultados ya que la empresa obtiene una utilidad de USD 122,997,53.

RECOMENDACIONES:

La estructura financiera de la empresa no presenta situaciones que originen problemas inmediatos de liquidez y solvencia porque la compañía en el año 2007,



cubrió todas sus obligaciones asumiendo elevados costos financieros por el sobregiro bancario y el pago de intereses; ante lo cual, sin embargo, es importante que se determinen claramente los vencimientos de las obligaciones bancarias, con los accionistas y con particulares tanto nacionales como extranjeros.

En relación a Cuentas y Documentos por Cobrar, es indispensable mejorar el proceso de cobros y el flujo de información, ya que para el 2007 es un rubro importante en el Activo Corriente, además las expectativas de crecimiento en venta de los diferentes locales son considerables por lo que se debería analizar y aplicar políticas de crédito, verificación y aceptación de crédito y otros procedimientos que optimicen su desenvolvimiento para favorecer así la liquidez de la compañía. Se sugiere que así como las obligaciones bancarias tienen su costo financiero, los Préstamos a Empleados y Préstamos Particulares también lo tengan y representen un ingreso no operacional para cubrir este aumento.

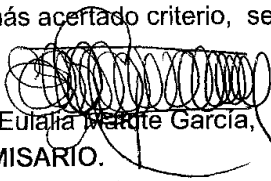
A pesar del incremento de ventas, sería necesario que se ponga mayor control en su gestión en la sucursal de San Blas en Cuenca ó tomar la decisión de cerrar este punto de venta, puesto que sus ventas son mínimas y poco representativas ocasionando gastos fijos que se pudieran evitar.

En consideración a los Inventarios, es indispensable continuar con el proceso de custodia y vigilancia que para el 2007 dió excelentes resultados, porque sirvió para controlar que su rotación no sea excesiva y para proyectar la inversión que se realizó.

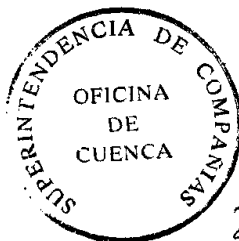
En cuanto a la presentación de las cuentas de los Balances de Situación y de Resultados, la revisión de los mismos cubre las operaciones contables más importantes, tomando los saldos de los balances cortados al 31 de diciembre del 2007, así como el cumplimiento oportuno de la parte tributaria.

En mi opinión, las cuentas analizadas y presentadas en el informe adjunto de los Balances, se presentan razonables en todos los aspectos importantes y se encuentran de conformidad con las normas contables establecidas.

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


 Ing. Eulalia Betate García,
 COMISARIO.

Cuenca, 20 de abril del 2008




 28-04-08