



INFORME DE COMISARIO

Señores Socios de la empresa Equindeca Cía. Ltda.

Dando cumplimiento a los Estatutos de la Compañía, me permito poner en su consideración el informe sobre la revisión de los Estados Financieros del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008. Se ha realizado un análisis a la presentación y respaldo de las cuentas de importancia relativa del Balance General y de Resultados, que facultan un examen sobre muestreo de pruebas que sirvan de respaldo y soporte a los valores e informaciones que facilitaron la emisión de los mismos.

I. BALANCE GENERAL

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2007	Año 2008	Diferencia
ACTIVO			
Caja Bancos	22	182	160
Cuentas, Doctos por Cobrar	1,258	1,215	(43)
Inventarios	1,353	1,674	321
Crédito Tributario	223	154	(69)
Otros Activos Corrientes	329	378	49
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,185	3,603	418
ACTIVO FIJO NETO	748	1,055	307
TOTAL ACTIVO	3,933	4,658	725
PASIVO			
Proveedores	376	429	53
Préstamos Bancarios	92	3	(89)
Préstamos Particulares	655	725	70
Impuestos por Pagar	170	204	34
Otros Pasivos	755	477	(278)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,048	1,838	(210)
Largo Plazo			
Préstamos Socios y Particulares	862	25	(837)
Préstamos Bancarios	377	750	373
Préstamos Particulares Extranj	412	469	57
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,651	1,244	(407)
TOTAL PASIVO	3,699	3,082	(617)
PATRIMONIO			
Capital, Reservas, Res. Ej. Ant.	111	1,182	1,071
Resultados del Ejercicio	123	394	271
TOTAL PATRIMONIO	234	1,576	1,342
PASIVO + PATRIMONIO	3,933	4,658	725

El crecimiento del Activo Total lo demuestra su incremento de 18%, puesto que su valor aumenta en USD 724,914,56 con respecto al año 2007, debido a la variación de importantes cuentas como el aumento de Caja Bancos, Inventarios y Activos Fijos.

La recuperación de cartera fue satisfactoria reflejándose en la disminución de diferentes cuentas, entre éstas se encuentra Cuentas por Cobrar que disminuye en 77%; otros decrementos importantes los reflejan los saldos de Préstamos a Empleados y Préstamos a Particulares, cambios que estuvieron acompañados de nuevas políticas de concesión y restricción de préstamos. Otros valores no negociables desaparece por la devolución de cheques en garantía.

La rotación de Inventarios para el 2008 se incrementa y se mantiene como el rubro más importante pues representa el 36% 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 41%, por la construcción de otra etapa del edificio donde funcionan las nuevas oficinas de la Empresa. 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.

El Pasivo Corriente disminuye en 10% debido a la variación de diferentes cuentas: La Empresa mantiene su modalidad de endeudamiento a corto plazo, ya que a más del incremento del 14% de Proveedores para la adquisición de inventarios como efecto mismo de mayores ventas, adquirió nuevas Obligaciones Particulares aunque en menor proporción que el año anterior representada en un



11%.; un factor importante fue que los Préstamos Bancarios Corto Plazo disminuyen casi en su totalidad, por lo que los Intereses por Pagar de igual manera decrecen en un 78%, se produce la variación de Otros Pasivos entre los que se mencionan Otros Valores no negociables 190,000 que se dan de baja por regularización de cuentas de garantías entregadas. El Pasivo Largo Plazo decrece en 25% debido a la variación de cuentas como las siguientes: Se adquieren nuevas Obligaciones Bancarias aumentando en un 98% su valor, los Préstamos Particulares Extranjeros de igual manera aumentan en 13%. Esta modalidad de endeudamiento a largo plazo le permitió a la empresa cubrir en un 96% las obligaciones contraídas con los Préstamos a Socios y a Particulares y también incrementar su Capital de Trabajo.

Al analizar el Patrimonio refleja un aumento relevante del 18% por factores como son el fortalecimiento del Capital Social ya que los accionistas decidieron realizar nuevos aportes a futura capitalización, y por la utilidad obtenida durante el ejercicio en USD 393,552,99.

II. ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2007	Año 2008	Diferencia
VENTAS	4,759	6,484	1,725
COSTO DE VENTAS	3,325	4,460	1,135
UTILIDAD BRUTA	1,434	2,024	590
GTOS.ADM + VENTAS	950	1,224	274
GASTOS FINANCIEROS	361	407	46
UTILIDAD	123	393	270

Para el 2008 las Ventas Totales tienen un incremento del 36% pues se continúa con una eficiente gestión al aplicar y/o mantener políticas de ventas preferenciales con respecto a los plazos y descuentos concedidos, así como la incorporación de nuevos productos y el alcance hacia nuevos mercados buscando mejorar el

posicionamiento de la empresa. El crecimiento de las ventas en la Matriz Cuenca llega a 59%, así como las realizadas en la Sucursal de San Blas con un incremento excelente; las ventas en la sucursal de Quito suben en 15%; en cambio, la sucursal de Guayaquil vendió un 17% menos que el año anterior. Al analizar los costos de ventas, éstos son proporcionales a las ventas y se incrementaron en un 34% con respecto al año 2007, 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 2007, puesto que su porcentaje con respecto de las ventas es del 31%.

Los Gastos Operacionales se incrementan en 11% con respecto al 2007. Analizando los Gastos de Administración y de Ventas aumentan en 29% consecuencia del incremento de ventas totales, aunque, se debe considerar que los gastos incurridos en la sucursal de Guayaquil disminuyeron en 13% afectando sus ventas; se controlaron los Gastos de Representación y viajes tanto de Administración como los de las diferentes sucursales reflejados en su disminución. Otros Gastos Operacionales crecen en 66% debido al incremento de depreciaciones del edificio, a la participación en ferias y similares y Otros Gastos Operacionales propios de la actividad.

Los Gastos Varios No Operacionales corresponden al saneamiento de cuentas que considera el Impuesto a la Renta asumido en el 2001 por la amnistía tributaria, así como por las retenciones no devueltas.

En cuanto a los Gastos Financieros se incrementan en 13%, consecuencia de las nuevas Obligaciones a Largo Plazo contraídas con los Bancos y por las Obligaciones ya existentes con Particulares Nacionales y Extranjeros reflejadas en el pago de intereses y sobregiros bancarios; 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 393,552,99.



RECOMENDACIONES:

La estructura financiera de la empresa no presenta situaciones que originen problemas inmediatos de liquidez y solvencia porque en el año 2008 puede cubrir puntualmente con sus obligaciones contraídas a corto y largo plazo, tanto así que los Préstamos Bancarios a Corto Plazo están pagados casi en su totalidad. Se recomienda continuar con un estricto control de vencimientos de las obligaciones bancarias, con los accionistas y con particulares tanto nacionales como extranjeros evitando el incremento de costos financieros.

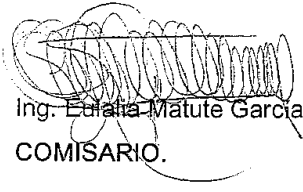
En consideración al incremento de ventas, sería necesario que el Gerente al elaborar su Plan de Negocios para el 2009, considere nuevas propuestas y perspectivas de crecimiento en cuanto a productos y servicios, teniendo énfasis en la sucursal de Guayaquil que es una plaza importante cuyas ventas bajaron para el 2008.

En cuanto a los Inventarios, es indispensable continuar en forma permanente con su custodia y vigilancia que para el 2008 dió excelentes resultados, porque sirvió para controlar que su rotación no sea excesiva y para proyectar la inversión que se realizó.

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 y los PCGA que demuestra su real situación al 31 de diciembre del 2008. Se constata el cumplimiento oportuno de la parte tributaria y legal. El análisis del proceso contable se encuentra, debidamente respaldado con pruebas y evidencias que se recolectaron para su revisión.



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



Ing. Eulalia Matute Garcia,
COMISARIO.

Cuenca, 12 de abril del 2009

