

Anexo No. 1 - Informe de Comisario

A los Accionistas de

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la Compañía Chova del Ecuador S.A. y en cumplimiento a las atribuciones de la Ley de Compañías señala expresamente en el artículo No. 321, he ejercido el derecho de inspección y vigilancia de la mencionada Compañía; emitiendo los siguientes comentarios:

1.- DE LA ADMINISTRACION EN GENERAL

Debo manifestar que los Administradores de Chova del Ecuador S.A. han observado y se han regido a las normas legales y decisiones de la Junta General de Accionistas, cumpliendo con todos los requisitos solicitados por los organismos de control, y han brindado las facilidades al comisario para ejercer su función, manteniendo la información contable y legal en una forma ordenada y expedita.

Debo manifestar también que no he encontrado actos dolosos ni conflictos de intereses, existiendo además predisposición a solucionar los problemas y a mejorar políticas y procedimientos.

2.- DEL CONTROL INTERNO

En función al análisis efectuado del manejo y control de los activos que posee Chova del Ecuador S.A., puedo indicar que se enmarcan dentro de las prácticas razonables por el tamaño actual de la organización.

3.- DE LA CONTABILIDAD

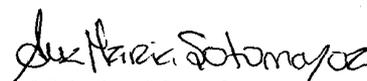
Se ha realizado un análisis en las diferentes cuentas del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias, utilizando técnicas de Auditorías para la determinación de los saldos y la razonabilidad en la aplicación de los procedimientos contables y legales.

En mi opinión, los estados financieros reflejan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera real de Chova del Ecuador S.A., y los resultados de sus operaciones, al 31 de diciembre del 2008, de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Debo indicar también que Chova del Ecuador S.A., cuenta con Auditoría Externa que garantiza además los informes que la sociedad presenta.

Adjunto análisis financiero de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

Quito, marzo 20 del 2009


M.B.A. Ana María Sotomayor
COMISARIO

Análisis de Indicadores Financieros

- **Índice de Liquidez**

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{4.021}{1.124} = 3,57$$

- **Índice Ácido**

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{4.021 - 1.595}{1.123} = 2,15$$

- **Prueba de Fuego**

$$\frac{\text{Caja / Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{149}{1.123} = 0,13$$

Estos índices indican la capacidad que la empresa tiene para cubrir cada dólar de deuda.

- **Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar**

$$\frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}} = \frac{8.771}{1.288} = 6,8$$

Este índice indica que la cartera ha rotado 6,8 veces en el año, o sea cada 53 días.

- **Índice de Rotación de Inventarios**

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}} = \frac{5.829}{1.595} = 3,65$$

Este índice indica que los inventarios han rotado 3,65 veces en el año, o sea cada 99 días.

- **Índices de endeudamiento**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{1.241}{5.146} = 24\%$$

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{1.241}{3.904} = 32\%$$

Estos índices indican el nivel de endeudamiento de la empresa en relación al total de activos y al patrimonio de los socios.

- **Índices de Rentabilidad**

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{898}{3.904} = 23\%$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{898}{5.145} = 17\%$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{898}{8.771} = 10\%$$

Indican el rendimiento obtenido en relación a la inversión y a las ventas.

Balance General
CHOVA DEL ECUADOR S.A.
AL: 31-DIC-2008
 KM 1 VIA SANGOLQUI PISO
 SANGOLQUI - CASHAPAMBA
 CASHAPAMBA

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Fondos Fijos	28.12
Bancos	148,702.16
Cajas	0.00
Clientes	1,287,964.51
Deudores	117,878.52
Inventarios	1,595,195.73
Impuestos por Acreditar	125,581.88
Anticipos Proveedores	353,143.15
Pagos Anticipados	390,512.90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,018,986.77

ACTIVO FIJO

Terrenos	289,927.60
Edificios	274,188.75
Instalaciones	113,659.27
Mobiliario y Equipo de Oficina	62,698.38
Vehículos	55,184.01
Equipo Electrónico	12,602.83
Maquinaria y Equipo	189,091.69
Activos en Curso	117,378.04
TOTAL ACTIVO FIJO	1,114,730.57

ACTIVO DIFERIDO

Gastos Organización	0.00
Goodwill	7,820.76
Licencias de Software	2,007.58
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	9,828.34

TOTAL ACTIVO **5,143,545.68**

GERENTE GENERAL
 ING. JAVIER POZO

PASIVO

PASIVO A CORTO PLAZO

Proveedores	633,217.21
Compras	3,133.50
Acreedores	180,150.61
Provisiones de Gastos	71,364.34
Anticipos Clientes	225,344.40
Obligaciones Bancarias	23,077.10
Impuestos por Pagar	-12,414.50
Impuesto a la Renta	0.00
Participación Trabajadores	0.02
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	1,123,872.68

PASIVO A LARGO PLAZO

Documentos por Pagar	12,452.05
Créditos Hipotecarios	0.00
Reserva para Pensiones al Personal	105,135.21
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	117,587.26

Total Pasivo

1,241,459.94

CAPITAL

Capital Social	1,952,000.00
Resultados de los Ejercicios Anteriores	289,436.34
Resultado del Ejercicio antes de imp. y partic. trabajad.	1,443,754.35
Reserva Legal	215,948.05
Reserva de Capital	945.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	0.00
TOTAL CAPITAL	3,902,085.74

3,902,085.74

Suma Pasivo + Capital

5,143,545.68

SANDRA CEPEDA
 CONTADOR GENERAL

Estado de Resultados
CHOVA DEL ECUADOR S.A.

DEL: 01-ENE-2008 AL: 31-DIC-2008

0590031399001

KM 1 VIA SANGOLQUI PIFO

SANGOLQUI - CASHAPAMBA

INGRESOS

VENTAS NETAS

Ventas Nacionales	8,598,772.44	
Ventas Exportación	638,619.46	
Devoluciones sobre Ventas	-335,008.92	
Descuentos Sobre Ventas	-156,993.75	
TOTAL VENTAS NETAS		8,745,299.23

OTROS INGRESOS

Venta de Activo Fijo	0.38	
Ventas Diversas	25,720.38	
Otros Ingresos	-15,020.70	
Rendimientos Financieros	1,605.20	
TOTAL OTROS INGRESOS		12,305.26

TOTAL INGRESOS

8,757,604.49

COSTOS Y GASTOS

COSTOS

Costo de Ventas	5,829,032.92	
TOTAL COSTOS		5,829,032.92

GASTOS

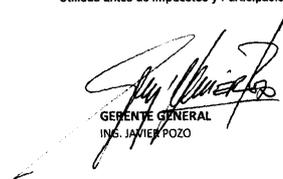
Sueldos, Salarios y Prestaciones	341,189.56	
Gastos Comerciales	476,573.77	
Gastos Administrativos	455,220.59	
Gastos Operativos	151,344.09	
Gastos y Productos Financieros	12,074.79	
Otros Gastos	48,414.42	
Impuesto a la Renta y Part. Trabajadores	0.00	
TOTAL GASTOS		1,484,817.22

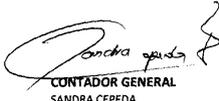
TOTAL GASTOS

7,313,850.14

Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores

1,443,754.35


GERENTE GENERAL
ING. JAVIER POZO


CONTADOR GENERAL
SANDRA CEPEDA