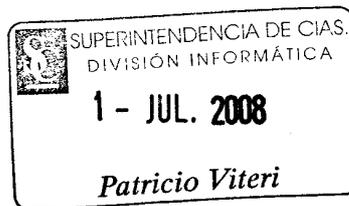


Quito, 18 de Junio del 2008

Señores
Accionistas de Iderna del Ecuador S.A.
Presente.-



Asunto: INFORME DE COMISARIO EJERCICIO 2007

De mis consideraciones:

Yo, Luis Alfonso Moyon Quinatoa, en mi calidad de comisario titular de la Compañía Iderna del Ecuador S.A., dando cumplimiento a la responsabilidad otorgada por la Junta General de Accionistas y según lo dispuesto en el artículo duodécimo de los Estatutos de la empresa y según artículo 231 de la Ley Compañías tengo bien presentar mi informe correspondiente al ejercicio fiscal y económico de año 2007:

1. Se ha solicitado la información de la compañía al Señor CPA Patricio Cuesta, Administrador, así como a la Sra. Ana Julia Patiño Gerente General y Representante Legal de Iderna del Ecuador S.A., según artículo 279, numeral segundo de la Ley Compañías.
2. Se ha procedido a revisar el Balance de Comprobación, libros y papeles de la compañía de Caja y Cartera, para dar el cumplimiento a lo establecido en el artículo 279, numeral tercero de la Ley Compañías.
3. Se ha procedido a revisar los sustentos contables que justifican el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la compañía, según artículo 279, numeral cuarto de la Ley Compañías.

De la documentación entregada, es mi obligación manifestar lo siguiente:

1. Las decisiones y lo efectuado por el Administrador y Representante Legal de Iderna del Ecuador S.A., se apeguen a lo establecido en el artículo décimo cuarto de los estatutos de la compañía.
2. No existe disposición de la Junta General de Accionistas para solicitar garantías a la Administración, por lo que la Sra. Ana Julia Patiño no esta sujeta a revisión de las mencionadas garantías según lo dispuesto en el artículo 279, numeral uno de la Ley Compañías.
3. Los sustentos, papeles, libros de contabilidad, Balance de Comprobación, Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la compañía, están elaborados y presentados según las **Normas Ecuatorianas de Contabilidad**,

publicadas en el Registro Oficial No. 291 de 5 de octubre de 1999, y en el Registro Oficial – edición especial No. 4 del 18 de Septiembre del 2002.

4. Se ha comprobado el cambio de Accionistas en base de actas y bien suscritas en escritura publica y en la Superintendencia de Compañías.
5. Del análisis efectuado al Balance de Comprobación, Estado de Pérdidas y Balance General, se ha determinado los siguientes resultados:

RAZONES FINANCIERAS

Tomando en relación a los índices presentados en los Estados Financieros cerrados por el Administrador al 31 de diciembre del 2007, presento mi criterio e interpretación de los mismos que continuación detallo:

1. **Circulante o Liquidez:** La liquidez designa la capacidad de una compañía para convertir activos que no sean efectivo en efectivo o para conseguir efectivo con el cual cumplir con el vencimiento de las obligaciones.

Año 2006 1.06
Año 2007 1.09

	2006	2007
Efectivo	66,785.15	-190.83
Ventas	904,787.49	587,954.00
Rotación del Efectivo	13.55	-3,081.04

Comentario: En el año 2006, se tenía US \$ 1.06 dólares por cada que se debía, en el año 2007 se tiene US \$ 1.09 dólares por cada dólar que se debe, es decir que la liquidez se mantuvo en casi mismo porcentaje, y se debe que en el año 2007, se produjo una mejor recuperación de la cartera y se mejora las ventas en demás líneas, el plazo otorgado no esta dentro de lo establecido que es de 30 días.

2. **Prueba Ácida:** Miden habilidad de hacerle frente a pagos a su vencimiento

Año 2006 0.61
Año 2007 0.48

PRUEBA ACIDA	2006	2007
CAJA	200.00	200.00
BANCOS	66,585.15	-390.83
CXC	126,613.93	124,377.23
PASIVO CORRIENTE	318,413.99	260,105.35
	$\frac{193,399.08}{318,413.99} = 0.61$	$\frac{124,186.40}{260,105.35} = 0.48$

Comentario: En la prueba ácida se observa que al retirar los inventarios para analizar la liquidez, en el año 2006, se tenía US \$ 0.61 por cada dólar que se debía, en cambio en el año 2007, se tiene US \$ 0.48 por cada dólar que se debe, lo que significa que no se mejor la liquidez según este índice, pero esto no se debe a inventarios sin rotación si no que existe un alto costo inventario y que es de difícil competencia en el mercado.

ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS:

- 1. Rotación de Inventario:** Los índices indican movimiento y niveles existencias, además indica el nivel general de existencias a la fecha de cierre con relación a la actividad anual; Nótese que los dos cuentas suben casi en la misma proporción el número de días se mantiene en la misma escala.

Año 2006 39.01
Año 2007 71.57

ROTACION DE INVENTARIO	2006	2007
INVENTARIO	81,632.62	98,809.80
COSTODE VENTA	753,266.41	496,994.18
	$\frac{81,632.62 \times 360}{753,266.41}$	$\frac{98,809.80 \times 360}{496,994.18}$
DIAS INVENTARIO	39.01	71.57

Comentario: En el año 2007, el inventario ha subido su rotación en un 40% y se debe a que en la cuenta de inventarios como ya se indicó se encuentra productos en mala calidad de producción.

- 2. Días pendientes de Cobro:**

Año 2006 52.13 días
Año 2007 76.16 días

Comentario: Se incrementa los días las cuentas por cobrar a clientes, ésta aumento se produce puesto que la empresa opta por no mantener una política de de crédito a clientes, puesto mantienen una irregularidad de pago que son demasiado morosos y que el dinero es mas difícil de recuperar puesto los fondos están en manos de estos clientes.

Y se nota que ya no existe la responsabilidad total del departamento de ventas, sino prácticamente esto pasa por una sola persona.

- 3. Rotación de los Activos Totales:**

Año 2006 1.83 veces
Año 2007 1.32 veces

ROTACION DE ACTIVOS	2006	2007
VENTAS NETAS TOTALES	904,787.49 = 1.83	587,954.00 = 1.32
ACTIVOS TOTALES	<u>493,478.49</u>	<u>444,389.85</u>

Comentario: esta razón indica que con las ventas de cada año, cuantas veces se ha utilizado todos los activos de la compañía, a mayor veces, existe mejor rotación. En el 2007 a pesar de que las ventas han disminuido sustancialmente, este índice baja mayor proporción pero con una preocupante tendencia a seguir bajando en vista a que no existe el mayor apoyo de la casa matriz en búsqueda de nuevos negocios, así mismo de la administración local por localizar nuevos clientes estratégicos que mejoren la situación económica financiera de la empresa en territorio nacional.

ADMINISTRACION DE LOS PASIVOS:

- Porcentaje de Endeudamiento:** Es muy importante medir los días en comparación a términos de crédito recibidos, este cálculo nos indica la deuda promedio con nuestros proveedores, cabe señalar que el plazo de proveedores nacionales no se respeta el vencimiento, este no tiene definido, el mismo que debe ser de treinta días para todos en general.

Bien se acota que el plazo que se mantiene con nuestro proveedor principal es indefinido en vista que la deuda se esta pagando facturas del mes de Julio del 2007; así como la observación que a la cartera que supera de 190 días han impuesto intereses por cartera en mora.

Año 2006 146.75 días
Año 2007 179.35 días

ENDEUDAMIENTO	2006	2007
CXP	307,069.70 x 360	247,593.78 x 360
COSTO DE VENTA	<u>753,266.41</u>	<u>496,994.18</u>
DIAS ENDEUDAMIENTO	146.75	179.35

Comentario: En el año 2007 las deudas de la compañía bajaron – 19.37% con respecto a los activos totales, las deudas fueron para compra de inventario para la venta y finalizando el año éstas se registran a favor del proveedor principal.

ADMINISTRACION DE LA RENTABILIDAD:

- Rentabilidad Bruta:**

Año 2006 18.98%
Año 2007 15.47%

Comentario: La rentabilidad bruta bajo 3.51% en el año 2007, este se debe a que se disminuye las ventas la rentabilidad baja puesto que se realiza envíos que

son de urgencia para cumplimiento de entrega a clientes a su debido tiempo, estos envíos producen que el costo de transporte se incremente y la rentabilidad baje su rendimiento.

2. Rentabilidad Operativa:

Año 2006 1.17%
Año 2007 2.24%

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD

2006

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS TOTALES}} = \frac{10,544.17}{904,787.49} \times 100 = 1.17\%$$

2007

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS TOTALES}} = \frac{13,182.37}{587,954.00} \times 100 = 2.24\%$$

Comentario: La Rentabilidad Operativa sube 1.07%, la razón fundamental es que mientras los ingresos bajaron en un significado del 35.02%, el porcentaje los costos bajaron al 34.02% y el comportamiento de los gastos fijos de la compañía bajan en un porcentaje del - 26.98%.

CONCLUSIONES:

El movimiento contable de la empresa Iderna del Ecuador S.A., se encuentra debidamente sustentada por documentos contables y bajo todo respetando la ley de de facturación, dichos documentos reflejan su real posición económica y financiera.

La Administración ha actuado según lo dispuesto por los estatutos de la compañía y lo dispuesto por la Ley de Compañías y rigiéndose en la moral y ética del Servicio de Rentas Internas, así como los demás organismos de control del país

RECOMENDACIONES.- No está por demás volverles a recomendar a la señora Gerente, que se agote mecanismos en la búsqueda de nuevos negocio comerciales con diversas empresas; con su proveedor principal buscar mas líneas de productos en la que la empresa pueda competir y posesionarse en el mercado ecuatoriano.

En relación al cliente Elasto que hasta el año 2006 fue uno de los mejores clientes que se ha dado en los últimos tiempos que con toda la sinceridad se ha podido llegar a fomentar relaciones muy productivas para la compañía, seria prudente el mantener reuniones y ver la posibilidad de atender la proveeduría de las líneas que ellos tienen o que a futuro lo tendrán.

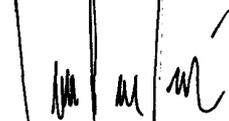
Por otro lado busque las alianzas estratégicas de negocios con otras casas de ensamblajes Automotriz, puesto la pérdida fue un riesgo muy alto el perder un porcentaje mayoritario de las ventas mensuales que se mantenía con este cliente.

Además que trate de presionar un poco más al señor Vendedor para que entregue la cartera con un poco más anticipación para no sentirnos presionados con el tiempo, y se pueda manejar mejores los plazos y para el beneficio de el mismo en su relación de comisiones.

En base a los análisis realizados, puedo decir, que la compañía ha sabido capear el temporal, gracias a la toma oportuna de decisiones acertadas y obtener así resultados razonables, para bien de todos los que conforman la empresa, tanto accionistas, como empleados y trabajadores, aspirando de que para el ejercicio venidero, éstos resultados mejores aún más.

Es todo cuanto puedo informar a la Junta General que me ha dado la oportunidad de servirla, por lo que me anticipo en agradecerles por la confianza dispensada.

Atentamente,



Luis Alfonso Moyon Quinatoa
COMISARIO
CPA No. Matricula 24700