

FERNANDO ORTEGA ESPIN
CBA.Nr.012886

**INFORME DE COMISARIO DE CASTILLO HERMANOS S.A.
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2006**

12011

Señor:
Patricio Castillo
Gerente de Castillo Hermanos S.A.

Cumplo con él deber de llevar a su conocimiento y por su intermedio a consideración de los señores Accionistas de Castillo Hermanos S.A. el Informe de Comisario, correspondiente al ejercicio económico del 2006, con el propósito de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 291 de la Ley de Compañías.

Dejo constancia que la citada empresa dispone de un adecuado control interno y la contabilidad se sujeta a los principios de aceptación general, lo que me permite aseverar en razón del estudio y comprobación realizado a la compañía mensualmente, habiendo recibido todo el apoyo para el objeto por parte de la Administración y el departamento de Contabilidad.

Los datos que figuran en los estados financieros han sido elaborados bajo la responsabilidad de los administradores que desenvuelven su actividad comercial, ateniéndose a las disposiciones constantes en la Ley de Compañías, Ley de control Tributario Interno y sus reglamentos para el ejercicio 2006.

Cabe anotar también que la empresa se encuentra al día en todas las obligaciones tributarias por ser contribuyente especial y que está controlado mensualmente por el S.R.I., así como con las aportaciones al IESS; al mismo tiempo se verificaron los títulos de acciones, encontrándose todo al día y en orden

Con los antecedentes señalados, se ha procedido a efectuar un análisis comparativo con los datos de los estados financieros del periodo 2005, cuyos resultados son los que a continuación se comentan:

1.- INDICE DE LIQUIDEZ

Castillo Hermanos S.A. dispone de una liquidez aceptable, ya que para atender una unidad de obligaciones, la empresa dispone de 7.67 dólares de disponibilidad, aumentando considerablemente al del año 2005 que fue de 2.78.

Tal indicador se obtuvo de la comparación entre el activo corriente que registró la suma de 2'040.357.54 dólares frente al pasivo corriente con un monto de 266.209.72 dólares.

Esta excelente capacidad de pagos, le ha permitido atender, particularmente, con Iess, los Empleados; así como, las obligaciones con los proveedores y el pago de Impuestos

Los rubros de Caja y Bancos al 31 de Diciembre del 2006 tiene un saldo en libros de 283.452.83 dólares que representa el 13.90 por ciento del activo corriente superando de esta manera al porcentaje del año anterior que fue del 2.31 por ciento.

La cuenta de inventarios tiene un valor de 1'532.324.30 dólares que con relación al activo corriente representa el 75.10 por ciento.

Cabe mencionar que el rubro de cuentas y documentos por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar que al 31 de Diciembre del 2006 tiene un saldo de 224.580.41 dólares representando el 11 por ciento del activo corriente, que disminuye en

un rubro relativamente bajo en comparación al 12.32 por ciento que correspondía al del año anterior.

En resumen el índice de liquidez, altamente calificado, le confiere a Castillo Hermanos S.A., una excelente solvencia económica.

2.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Para el año 2006 las obligaciones con terceros a corto y largo plazo en este ejercicio económico es de 359.670.98 dólares, comparado con el activo total que es de 2'056.144.65 dan como resultado un índice de solidez del 17.49 por ciento que disminuye considerablemente al del año anterior que fue del 31.11 por ciento.

3.- SITUACION ECONOMICA

Las ventas netas en el año 2006 sumaron 2'835.605.84 dólares, monto que supera a los 2'702.920.75 del año anterior en un 4.91 por ciento

El costo de ventas totalizó 1'272.402.48 dólares que representa el 5.52 por ciento menos en comparación al año 2005 que fue de 1'346.741.51.

De la comparación entre el total de ventas y el costo de ventas se obtuvo una utilidad bruta de 1'563.203.36 dólares que aumento considerablemente en 15.27 por ciento con relación al año anterior y que sirvió para financiar los costos y gastos en que incurrió la empresa durante el ejercicio económico del 2006.

Los gastos de administración sumaron 909.667.17 dólares que corresponde a un aumento del 13.99 por ciento con relación al 2005 y que se consideran normales al movimiento de este ejercicio.

Los gastos de ventas tienen un total de 530.222.78 dólares que aumentó en el 32.91 por ciento con respecto al año anterior y que también se consideran normales al movimiento de este ejercicio.

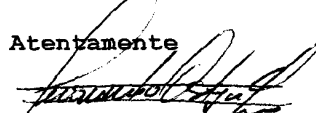
Los gastos financieros totalizaron 36.217.68 dólares, cuyo valor más alto corresponde a los Intereses Bancarios pagados por préstamos por el valor de 32.332.50 dólares

Al final del ejercicio y luego de cubrir todos sus egresos, se obtuvo una utilidad de operación y resultados de 87.095.73 dólares, antes de la participación del 15 por ciento para trabajadores y del 25 por ciento de impuesto a la renta.

Fuera del contexto del presente informe los señores Accionistas y Administradores de la empresa, deben estar muy atentos a los cambios que se propone efectuar el actual gobierno en la Asamblea Constituyente, en el campo político, económico y área tributaria; para citar entre otros.

Lo expuesto en síntesis constituye el informe del Comisario, dejando constancia que la compañía tiene una situación financiera muy buena, en consecuencia me permito sugerir la aprobación de los balances de Castillo Hermanos S.A. correspondiente al ejercicio económico del 2006, dejando obviamente a salvo, el mejor criterio de los señores Accionistas

Atentamente


FERNANDO ORTEGA E.
Comisario Revisor

Quito, 4 de Mayo del 2007