

FERNANDO ORTEGA ESPIN

INFORME DE COMISARIO DE CASTILLO HERMANOS S.A. EJERCICIO ECONOMICO DEL 2007

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 2007, 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 2007.

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 2007, cuyos resultados son los que a continuación se comentan:

1.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

De la división entre el pasivo total que sumo 420.731.05 dólares y el patrimonio que ascendió a 1'754.006.93 dólares, se obtuvo para el año 2007 el índice de endeudamiento del 24 por ciento, que da a comprender que por cada 100 dólares de capital propio 24 dólares pertenecen a terceros o son deudas que debe cubrir la empresa en el corto y largo plazo.

El pasivo circulante en el 2007, sumó 321.972.43 dólares, dentro de este rubro, el que más sobresales es el de proveedores del extranjero con 107.291.69 dólares. A continuación hay que señalar a otras cuentas por pagar con 67.733.59 dólares, los proveedores locales con 63.897.12 dólares y por último los Impuestos por pagar al fisco con 48.821.21 y las obligaciones con el IESS con 2.150.59 dólares.

En síntesis hay que indicar que el pasivo de corto plazo en el 2007 constituye el 76.53 por ciento

El pasivo no corriente que representa el 23.47 por ciento corresponde a la Reserva jubilación patronal.

En resumen, se puede afirmar que la situación económica de Castillo Hermanos es suficientemente solida, ya que su Capital propio, supera las obligaciones a cargo de la Empresa.

2.- INDICE DE LIQUIDEZ

Castillo Hermanos S.A. dispone de una liquidez aceptable, ya que para atender una unidad de obligaciones, la empresa dispone de 6.73 dólares de disponibilidad, disminuyendo en un porcentaje pequeño al del año 2006 que fue del 7.67 dólares.

Tal indicador se obtuvo de la comparación entre el activo corriente que registró la suma de 2'167.170.23 dólares frente al pasivo corriente con un monto de 321.972.43 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 2007 tiene un saldo en libros de 308.646.12 dólares que representa el 14.24 por ciento del activo corriente superando de esta manera al porcentaje del año anterior que fue del 13.90 por ciento.

La cuenta de inventarios tiene un valor de 1'561.948.03 dólares que con relación al activo corriente representa el 72.07 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 2007 tiene un saldo de 296.576.08 dólares representando el 13.69 por ciento del activo corriente, que aumenta con respecto al año anterior que fue del 11 por ciento.

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

3.- SITUACION ECONOMICA

Las ventas netas sumaron 2'921.641.24 dólares, monto que supera a los 2'835.605.84 del año anterior siendo su porcentaje para el 2007 del 3.03 por ciento

El costo de ventas totalizó 1'241.484.98 dólares que representa el 2.43 por ciento, en comparación al año 2006 que fue de 1'272.402.48 este porcentaje disminuyó.

De la comparación entre el total de ventas y el costo de ventas se obtuvo una utilidad bruta de 1'680.156.26 dólares que representa el 7.48 por ciento con relación al año anterior y que ha servido para financiar los costos y gastos en que incurrió la empresa durante el ejercicio económico del 2007.

Los gastos de administración sumaron 1'103.113.00 dólares que corresponde a un porcentaje del 21.27 por ciento, que con relación al 2006 aumentó y que se consideran normales al movimiento de este ejercicio.

Los gastos de ventas tienen un total de 420.980.10 dólares que disminuyó con respecto al año anterior ya que para este año representa un porcentaje del 20.60 por ciento y que también se consideran normales al movimiento de este ejercicio.

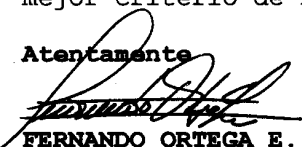
Los gastos financieros totalizaron 51.395.00 dólares, cuyo valor más alto corresponde a los Intereses Bancarios pagados por préstamos por el valor de 50.674.90 dólares

Al final del ejercicio y luego de cubrir todos sus egresos, se obtuvo una utilidad de operación y resultados de 104.668.16 dólares, antes de la participación del 15 por ciento para trabajadores y del 25 por ciento de impuesto a la renta.

Al margen de lo expuesto y no obstante ser de conocimiento público, es necesario que los administradores tomen debida nota de los cambios que se están operando por disposición del actual gobierno, en los campos crediticios, tributario, comercio exterior, etc., para resguardar sus intereses; y, ojalá que estas medidas no afecten las inversiones en los sectores comercial, industrial, agrícola y servicios.

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 2007, dejando obviamente a salvo, el mejor criterio de los señores Accionistas

Atentamente



FERNANDO ORTEGA E.
Comisario Revisor

Quito, 5 de Mayo del 2008