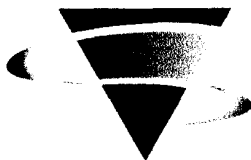


SERCOMFI



SERVICIOS COMERCIALES Y FINANCIEROS

Quito, Diciembre 31 de 2007

Señores Socios De Matallana S.A.:

Dando cumplimiento a lo que dispone la Ley De Compañías en su Art. 279 literal 4, y en mi calidad de comisario de Matallana S.A., a continuación pongo a su consideración el análisis realizado a los Estados Financieros de la Empresa:

Como es de su conocimiento es de responsabilidad de la administración de la Compañía la situación financiera y sus resultados, la mía es la de manifestar una opinión respecto de los mismos.

Este criterio se emite luego del análisis efectuado a los Estados Financieros de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, de tal manera que los resultados muestran razonablemente la posición financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2007:

- 1.- Los procedimientos de control interno implantados por la administración son los adecuados, dando la seguridad para la preparación de los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas De Contabilidad.
- 2.- Como anoté al principio de este informe, para cumplir con mi función de comisario de la Compañía, se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías.
- 3.- Los comprobantes y registros contables se llevan y se conservan de conformidad a las disposiciones legales vigentes.
- 4.- La administración me ha prestado su total colaboración para el cumplimiento de mis funciones.

Los principales índices financieros analizados fueron los siguientes:

Indices De Liquidez:

A.- Capital Neto de Trabajo

$$\begin{array}{rcl} \text{- Capital Neto De Trabajo} & = & \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes} \\ 316.766,54 & = & 4.286.090,51 - 3.969.313,97 \end{array}$$

Este índice nos muestra que los pasivos corrientes están completamente cubiertos por los activos corrientes, de todas maneras en comparación al año anterior este disminuyó en un 16,90%.

SERCOMFI



SERVICIOS COMERCIALES Y FINANCIEROS

B.- Índice De Liquidez A Corto Plazo

Índice De Liquidez

Activos Corrientes/Pasivos Corrientes

$$4.286.090,51 / 3.969.313,97 = 1,08$$

Significa que por cada dólar de deuda contraída tenemos US\$ 1,08 para cubrirlas; en comparación con el año anterior este bajó en 6 centavos.

C.- Prueba Acida

(Activos Corrientes-Inventarios)/ Pasivos Corrientes

$$(4.286.090,51 - 1.972.924,92) / 3.969.313,97$$

$$0,58$$

Si en este momento la Empresa tuviera que suspender sus actividades dispone de 58 centavos de dólar para cubrir cada dólar de deuda. Este índice mejoró en relación al año anterior que fue de 39 centavos.

D.- Inversa Al Índice De Solvencia

$$(1 - (1/IS) * 100)$$

$$(1 - (1/1,08) * 100)$$

$$7,41$$

Los activos corrientes pueden disminuir en un 7,41% sin causarnos problemas, E año anterior es índice estuvo en el 12,36%

E.- Fondo De Maniobra Sobre Deudas A Corto Plazo

Activos Líquidos/Pasivos Corrientes

$$268.086,98 / 384.159,41$$

$$0,70$$

Igual que el anterior índice si por alguna razón tuviéramos que pagar las deudas de vencimiento inmediato disponemos de 70 centavos por cada dólar de pasivos.

La disponibilidad el año anterior fue de 0,73.

F.- Índice De Solidez

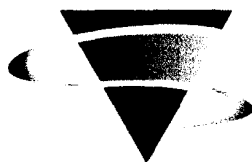
Activos Totales/Pasivos Totales

$$4.465.749,65 / 3.969.313,65$$

$$1,12$$

Disponemos de un dólar con doce centavos por cada dólar de pasivo total.

Este índice el año anterior se ubicó en US\$ 1,21.

**RAZONES DE ACTIVIDAD****A.- Período De Promedio De Cobranzas**

(Cuentas Por Cobrar/(Ventas/360))

$(1.910.722,00/(6.779.524,10/360))$

101,46

Nos muestra que la recuperación de cartera se lo realiza en un promedio de 101 días, que comparándolo con el año anterior que fue de 133 días, le mejora fue de un mes aproximadamente.

Pero si lo analizamos en conjunto con el próximo índice financiero nos mostraría que tenemos algunos inconvenientes, ya que el periodo de pago a proveedores es menor al período de cobro a nuestros clientes.

B.- Período Promedio De Pago

(Cuentas Por Pagar/(Compras/360))

$(1.237.247,76/(5.779.436,24/360))$

77,07

Este índice significa que el promedio de días de pago a proveedores esta en el orden de 77 días, y que analizándolo conjuntamente con el índice de promedios de cobros corrobora lo anotado en el literal anterior.

El período de pago el año anterior fue de 331 días.

C.- Rotación de Activos Totales

Ventas/Activos Totales

$6.779.524,10/4.465.749,65$

1,52

Significa que los activos totales produjeron una y media veces su valor en ventas.

D.- Rotación De Inventarios

Costo De Ventas/Inventarios

$5.779.436,24/1.972.924,92$

2,93

El resultado de este índice indica que el inventario rotó cada cuatro meses, lo que significaría que las ventas en el año tuvieron un buen desempeño.

RAZONES DE RENTABILIDAD

A.- Margen Bruto De Utilidades

(Ventas-Costo De Ventas)/ Ventas

$(6.779.524,10 - 5.779.436,24) / 6.779.524,10$

0,15

La utilidad bruta en ventas fue de 15% este año, con este margen deberíamos cubrir los gastos de administración y ventas cuyo porcentaje asciende al 16,41%.

El ejercicio anterior se obtuvo un 19% de margen de utilidad bruta.

Para resumir lo anotado en este informe, se podría decir que la situación financiera de la Empresa en términos generales es satisfactorio como lo demuestran los índices de solidez y liquidez; el índice rentabilidad bruta tiene un buen porcentaje y los de actividad son perfectamente mejorables.

Atentamente;



Patricio Tipán Yépez

