

Econ. Jaime Cabezas Maldonado.- Mee.
COMISARIO
Telf 022 338 418 - 098040398

Riobamba 17 de marzo del 2008

Señores Socios
IMPORTADORA GALLEGOS MORA Cía. Ltda.
Ciudad.-

Señores Socios:

He revisado el Estado de Situación Financiera por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 y el Estado de Resultados por el período terminado en ese año. Esta información es de responsabilidad de la Compañía, sobre la cual emito mi opinión como Comisario de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías.

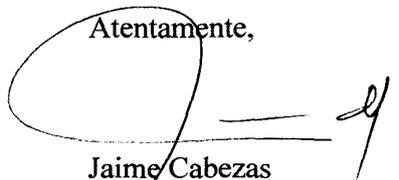
Por el año 2007 la empresa Importadora Gallegos Mora Cía. Ltda. ha cumplido sus obligaciones sociales de conformidad con su Estatuto y la Ley de Compañías.

En el presente año el activo total decreció un 19.1%, mientras que el pasivo total es del 97% de la empresa y se encuentra repartida mayoritariamente en el corto plazo, por lo que el capital de trabajo tiene un nivel negativo de 32 mil dólares. La rotación de los inventarios cayó a 1.3 veces básicamente por falta de capital de trabajo, demostrando la grave situación del país en cuanto a acceso a préstamos.

El patrimonio se ha visto disminuido en un 56.3% debido a la pérdida del presente año. Mantener altos costos financieros sin el apoyo crediticio que permita refrescar la situación de la empresa, la cual no puede reducir mas sus costos de operación nos obliga a solucionar en este año en forma urgente la situación pasiva, a fin de reestructurar esa deuda y lograr un capital de trabajo sostenido con un nivel de actividad en las ventas entre los 80 y 100 mil dólares por mes, manteniendo el margen bruto actual. Adjunto indicadores financieros.

Nuevamente recomiendo hacer un seguimiento estricto de los niveles de actividad, rotación de la mercadería, precios y promociones acordes a la situación del mercado de lubricantes. También será conveniente liquidar la mercadería de baja rotación y cualquier activo improductivo para usar esos recursos en activar la línea de negocio de la empresa, al igual que liberar recursos frescos que eventualmente hoy están ociosos.

Atentamente,


Jaime Cabezas
COMISARIO IMGAM Cía. Ltda.



28 ABR. 2008

IMGAM CIA LTDA
ANALISIS COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS ECONOMICOS INDICADOS
EN MILES DE USD

CUENTAS

	2007	2006	CRECIMIENTO	PARTICIPACION PORCENTUAL	
				2007	2006
RESULTADOS					
VENTAS NETAS	535	749	-28.6%	100%	100%
COSTO DE VENTAS	-306	-480	-36.3%	-57%	-64%
UTILIDAD BRUTA	229	269	-14.9%	43%	36%
GASTOS OPERACIONALES	-260	-271	-4.1%	-49%	-36%
INGRESO NETO	-31	-2	1450.0%	-6%	0%
MENOS CARGOS FINANCIEROS	-62	-43	44.2%	-12%	-6%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-93	-45	106.7%	-17%	-6%
OTRO MOVIMIENTO INGRESOS Y GASTOS	42	6	600.0%	8%	1%
UTILIDAD O PERDIDA	-51	-39	30.8%	-10%	-5%
SITUACION FINANCIERA					
DISPONIBLE	19	21	-9.5%	4%	3%
EXIGIBLE	124	177	-29.9%	23%	27%
REALIZABLE	227	292	-22.3%	43%	45%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	370	490	-24.5%	70%	75%
ACTIVO FIJO	154	159	-3.1%	29%	24%
OTROS ACTIVOS	4	4	0.0%	1%	1%
TOTAL DEL ACTIVO	528	653	-19.1%	100%	100%
PASIVO CORRIENTE	402	534	-24.7%	76%	82%
PASIVO LARGO PLAZO	112	87	28.7%	21%	13%
PATRIMONIO	14	32	-56.3%	3%	5%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	528	653	-19.1%	100%	100%
PRUEBA ACIDA	36%	37%	-4.1%		
CAPITAL DE TRABAJO NETO	-32	-44	-27.3%		
ENDEUDAMIENTO	97%	95%	2.4%		
PALANQUEO ACTIVO / PATRIMONIO	37.7	20.4	84.8%		
ROTACION DE LOS INVENTARIOS	1.3	1.6	-18.0%		
PERIODO DE COBRO	85	86	-1.9%		
MARGEN BRUTO	42.8%	35.9%	19.2%		
MARGEN NETO	-10%	-5%	83.1%		
RENDIMIENTO DEL ACTIVO	101%	115%	-11.7%		
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-364%	-122%	198.9%		
PRUEBA DE DUPONT	-364%	-122%	198.9%		

PREPARADO POR
ECON. JAIME CABEZAS MALDONADO -.- Mee
Comisario de IMGAM Cia. Ltda.

4