

Cuenca, 12 de Marzo del 2008

SEÑORES ACCIONISTAS
DE MARCIMEX S. A.
CIUDAD.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario Principal de la Empresa, me permito poner a consideración de la Junta General de Accionistas, el presente informe, sobre los Estados Financieros y en general sobre las actividades administrativas referentes al ejercicio económico del año 2007.

Libros Sociales y Contables

Revisados los libros de Actas de Junta General, los libros de Acciones y Accionistas informo a esta Junta General que los mismos se encuentran llevados de conformidad a las normas legales pertinentes, y que se encuentran al día en el registro con relación de los movimientos correspondientes. Se han cumplido con las resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

En cuanto a los Libros Contables, esto es el Libro Mayor General y el Libro Diario General, y sus auxiliares, informo que los mismos han sido llevados de acuerdo a las normas contables de general aceptación, a los preceptos que establece la Ley de Compañías, y a la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los asientos contables son claros y correctos, registrando los movimientos de las operaciones normales de la Empresa y se hallan respaldados por la documentación necesaria, la misma que se halla archivada correctamente.

En cuanto a la correspondencia y demás documentación de la Empresa, ésta se encuentra en condiciones normales.

En general puedo afirmar que la administración ha cuidado de cumplir con la custodia de los bienes propios, así como los de terceros, y se han otorgado todas las facilidades para el cumplimiento del trabajo de Comisario.

Expresamente manifiesto que se ha cumplido con lo que establece el artículo 321 de la Ley de Compañías.

| | | | |

Cambios en la Posición Financiera y en los Ratios :

Los cambios más significativos que se han operado en la posición Financiera de la Empresa y en sus ratios, comparativamente con el año precedente son los que se observan en el cuadro que a continuación detallo:

MARCIMEX S. A.
BALANCE GENERAL
(valores en Dólares Americanos)

ACTIVO	AÑO 2006	AÑO 2007	DIFERENCIAS	*
ACTIVO CORRIENTE				
Caja -Bancos	617.996	1.244.190	626.194	101,33%
Cuentas x Cobrar	26.602.711	33.593.848	6.991.137	26,28%
Inversiones en otras Compañías	7.341	7.599	258	3,51%
Inventarios	14.044.888	12.382.183	-1.662.705	-11,84%
Pagos Anticipados	29.126	6.893	-22.233	-322,57%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	41.302.063	47.234.713	5.932.650	14,36%
ACTIVO FIJO				
	612.500	982.709	370.208	60,44%
TOTAL DEL ACTIVO	41.914.563	48.217.421	6.302.858	15,04%
PASIVO				
PASIVO OPERACIONAL				
Proveedores	9.973.233	12.583.446	2.610.213	26,17%
Cuentas por Pagar	1.215.616	1.410.248	194.632	16,01%
Impuestos	361.365	425.678	64.313	17,80%
Provisión Cargas Sociales	131.431	128.361	-3.070	-2,34%
Participación Emp. e Imp. Renta	416.249	650.148	233.899	56,19%
TOTAL PASIVO OPERACIONAL	12.097.894	15.197.882	3.099.988	25,62%
PASIVO FINANCIERO				
DOC. X PAGAR CORTO PLAZO	13.902.799	15.944.063	2.041.265	14,68%
PASIVOS ESPECIALES				
Reserva Jubilación Patronal y desh.	413.572	393.699	-19.873	-4,81%
Provisión Gastos de Cobranza	11.700	11.700	0	0,00%
TOTAL PASIVOS ESPECIALES	425.272	405.399	-19.873	-4,67%
TOTAL DEL PASIVO	26.425.964	31.547.344	5.121.380	19,38%
PATRIMONIO				
Capital Social	9.900.000	13.000.000	3.100.000	31,31%
Aportes Futuras Capitalización	2.802.289	1.155.266	-1.647.022	-58,77%
Reservas	663.657	381.500	-282.157	100,00%
Utilidad (Pérdida) Ejercicio	2.859.787	2.133.311	-726.476	-25,40%
Pérdida x Fusión Absorción Sky	-737.133	0	737.133	-100,00%
TOTAL DEL PATRIMONIO	15.488.599	16.670.078	1.181.478	7,63%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	41.914.563	48.217.421	6.302.858	15,04%

ESTADO DE RESULTADOS

	2.006	2.007	DIFERENCIAS	%
VENTAS NETAS	75.312.942	81.254.438	5.941.497	7,89%
COSTO DE VENTAS	64.061.362	67.822.942	3.761.580	5,87%
UTILIDAD BRUTA	11.251.580	13.431.497	2.179.917	19,37%
GASTOS DE VENTA Y CARTERA	4.867.083	7.082.563	2.215.480	45,52%
GASTOS MATRIZ	5.026.524	5.026.945	420	0,01%
UTILIDAD OPERACIONAL	1.357.973	1.321.989	-35.984	-2,65%
GASTOS FINANCIEROS	1.124.565	1.397.818	273.253	24,30%
INGRESOS FINANCIEROS	5.162.403	4.383.410	-778.993	-15,09%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	5.395.811	4.307.581	-1.088.229	-20,17%

ANALISIS DEL BALANCE

RELACIONES	AÑO 2006	AÑO 2007	OBSERVACIONES
UTILIDAD NETA/CAPITAL SOCIAL	28,89%	16,41%	
UTILIDAD NETA/CAPITAL CONTABLE	18,46%	12,80%	
UTILIDAD BRUTA/VENTAS	14,94%	16,53%	
UTILIDAD NETA/VENTAS	3,80%	2,63%	
COSTO DE VENTAS/VENTAS	85,06%	83,47%	
GASTOS DE VENTA Y CARTERA/VENTAS	6,46%	8,72%	
GASTOS MATRIZ/VENTAS	6,67%	6,19%	
INTERESES/VENTAS	1,49%	1,72%	
RAZON CORRIENTE (LIQUIDEZ)	1,59	1,52	
PRUEBA ACIDA O RELACION RAPIDA	1,05	1,12	
CAPITAL DE TRABAJO	29.204.169	32.036.831	
ROTACION DE INVENTARIO	79	66 dias	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	127	149 dias	
PATRIMONIO TANGIBLE	15.488.599	16.670.078	
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	1,71	1,89	
MOVIMIENTO DEL CAPITAL	7,61	6,25 veces	
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	2,58	2,54 veces	

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

Luego de la revisión realizada con procedimientos de Auditoria normales, es mi opinión que los Estados Financieros presentados a la Junta General de Accionistas y la Contabilidad que los respaldan han sido elaborados siguiendo las normas contables de general aceptación.

Recomiendo que previo al destino que se dé a las utilidades del ejercicio se realice la Reserva Legal que establece la Ley de Compañías.

Finalmente, por todo lo observado es mi criterio que los Estados Financieros de Marcimex S. A., cortados al 31 de Diciembre del 2007, reflejan razonablemente la situación Patrimonial y Financiera de la Empresa, por lo que me permito recomendar a la Junta General de Accionistas su aprobación.

Atentamente,


 María Eulalia Guillén G.
 Comisario