

Cuenca, 12 de Marzo del 2009

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 2008.

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.



28 ABR 2009

*Victor Barros Dantón*

### 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)

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑO 2007</b>	<b>AÑO 2008</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>%</b>
ACTIVO CORRIENTE				
Caja -Bancos	1.244.190	95.170	-1.149.020	-92,35%
Cuentas x Cobrar	33.593.848	42.111.906	8.518.058	25,36%
Inversiones en otras Compañías	7.599	7.860	261	3,43%
Inventarios	12.382.183	14.288.678	1.906.495	15,40%
Pagos Anticipados	6.893	0	-6.893	-100,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	47.234.713	56.503.614	9.268.902	19,62%
ACTIVO FIJO	982.709	1.527.556	544.847	55,44%
TOTAL DEL ACTIVO	48.217.421	58.031.170	9.813.749	20,35%
<b>PASIVO</b>				
PASIVO OPERACIONAL				
Proveedores	12.583.446	16.833.171	4.249.725	33,77%
Cuentas por Pagar	1.410.248	1.529.123	118.875	8,43%
Impuestos	425.678	1.340.923	915.245	215,01%
Provisión Cargas Sociales	128.361	219.021	90.659	70,63%
Participación Emp. e Imp. Renta	650.148	2.423.785	1.773.636	272,80%
TOTAL PASIVO OPERACIONAL	15.197.882	22.346.022	7.148.140	47,03%
PASIVO FINANCIERO				
DOC. X PAGAR CORTO PLAZO	15.944.063	15.140.036	-804.027	-5,04%
PASIVOS ESPECIALES				
Reserva Jubilación Patronal y desh.	393.699	577.031	183.332	46,57%
Provisión Gastos de Cobranza	11.700	11.700	0	0,00%
TOTAL PASIVOS ESPECIALES	405.399	588.731	183.332	45,22%
TOTAL DEL PASIVO	31.547.344	38.074.790	6.527.446	20,69%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	13.000.000	13.500.000	500.000	3,85%
Aportes Futuras Capitalización	1.155.266	0	-1.155.266	-100,00%
Reservas	381.500	1.270.338	888.838	232,98%
Utilidad (Pérdida ) Ejercicio	2.133.311	5.186.042	3.052.731	143,10%
TOTAL DEL PATRIMONIO	16.670.078	19.956.380	3.286.303	19,71%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	48.217.421	58.031.170	9.813.749	20,35%

**ESTADO DE RESULTADOS**

	2.007	2.008	DIFERENCIAS	%
VENTAS NETAS	81.254.438	105.424.132	24.169.693	29,75%
COSTO DE VENTAS	67.822.942	84.020.422	16.197.480	23,88%
UTILIDAD BRUTA	13.431.497	21.403.709	7.972.213	59,35%
GASTOS DE VENTA Y CARTERA	7.082.563	9.720.077	2.637.514	37,24%
GASTOS MATRIZ	5.026.945	5.490.643	463.698	9,22%
UTILIDAD OPERACIONAL	1.321.989	6.192.990	4.871.001	368,46%
GASTOS FINANCIEROS	1.397.818	1.599.483	201.665	14,43%
INGRESOS FINANCIEROS	4.383.410	3.751.211	-632.199	-14,42%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO</b>	<b>4.307.581</b>	<b>8.344.718</b>	<b>4.037.136</b>	<b>93,72%</b>

**ANALISIS DEL BALANCE**

RELACIONES	AÑO 2007	AÑO 2008	OBSERVACIONES
UTILIDAD NETA/CAPITAL SOCIAL	16,41%	38,42%	
UTILIDAD NETA/CAPITAL CONTABLE	12,80%	25,99%	
UTILIDAD BRUTA/VENTAS	16,53%	20,30%	
UTILIDAD NETA/VENTAS	2,63%	4,92%	
COSTO DE VENTAS/VENTAS	83,47%	79,70%	
GASTOS DE VENTA Y CARTERA/VENTAS	8,72%	9,22%	
GASTOS MATRIZ/VENTAS	6,19%	5,21%	
INTERESES/VENTAS	1,72%	1,52%	
RAZON CORRIENTE (LIQUIDEZ)	1,52	1,51	
PRUEBA ACIDA O RELACION RAPIDA	1,12	1,13	
CAPITAL DE TRABAJO	32.036.831	34.157.592	
ROTACION DE INVENTARIO	66	61 dias	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	149	144 dias	
PATRIMONIO TANGIBLE	16.670.078	19.956.380	
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	1,89	1,91	
MOVIMIENTO DEL CAPITAL	6,25	7,81 veces	
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	2,54	3,09 veces	

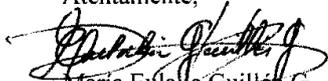
**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:**

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 2008, 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 Eufemia Guillén G.  
 Comisario