

Cuenca, Marzo 22 del 2.010

Señores
Accionistas de "COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A."
Ciudad

Señores accionistas:

Para conocimiento de la junta general que deberá analizar los resultados del ejercicio económico 2.009, y la situación de la compañía, cumplo con mi obligación de comisario, presentando el siguiente informe:

I.- EL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

a) **Datos Comparativos.**- Comparando las cifras del balance de resultados con las del año anterior, se establecen las siguientes variaciones: (en miles de dólares).

	2.008	2.009	Diferencia	Porcentaje
Ventas	14.301	13.503	- 798	- 5,58
Costo de Ventas	12.338	11.691	- 647	- 5,24
Intereses Vtas. Crédito	0	62	+ 62	-
Utilidad Bruta	1.963	1.874	- 89	- 4,53
Gastos	1.784	1.807	+ 23	+ 1,29
Resultado Operacional	179	67	- 112	- 62,57
Ingresos no Operacionales	8	71	+ 63	+ 787,50
Ingresos no Tributables	31	14	- 17	- 54,84
Utilidad Líquida	218	139	- 79	- 36,24

Las ventas decrecieron en un 5,58% y la utilidad bruta en ventas en un 7,69%; pero los intereses cobrados sobre las ventas a crédito, que ascendieron a \$ 62.121, determinaron que la utilidad bruta disminuya sólo en el orden de 89 mil dólares.

b) **La utilidad bruta.**- El porcentaje de utilidad bruta calculado sobre el costo de lo vendido, fue de 15,5%, manteniéndose en el nivel de otros años. En el 2.007 fue de 15,38%, y en el 2.008, de 14,32%.

II.- EL BALANCE GENERAL

a) **Porcentajes.**- En el balance general los porcentajes que cada capítulo representa sobre el total del activo, son como sigue. (en miles de dólares)

<u>ACTIVO</u>		
Corriente	3'734	77,70%
No Corriente	<u>1'072</u>	<u>22,30%</u>
Total	4'806	100,00%
<u>PASIVO</u>		
Corriente	1'959	40,96%
Largo Plazo	<u>881</u>	<u>18,34%</u>
Suma	2'850	59,30%
<u>PATRIMONIO</u>		
Inc. Resultados	<u>1'956</u>	<u>40,70%</u>
	4'806	100,00%

b) **LIQUIDEZ.**- Para cubrir un pasivo a corto plazo que representa el 40,96% del total del balance, la empresa dispone de un activo corriente igual al 77,70% de ese total. La relación es de 3,66 a UNO. Muchísimo mejor que la del 2.008 que fue de 1.84 a UNO.

c) **SOLVENCIA.**- Frente a un pasivo total que representa el 59,30% del total del balance, el patrimonio, incluyendo la utilidad del ejercicio, es de 40,70%. La relación es de 1.46 a UNO, lo cual significa que por cada dólar propio, la empresa debe \$ 1.46. También este índice ha mejorado en relación con el ejercicio anterior que fue de 1.74 a UNO.

d) **RENTABILIDAD.**- La utilidad neta final de \$ 139.068, en relación con el patrimonio al 1 de Enero que fue de \$ 1'959.450 significa una rentabilidad del 7,10%, muy inferior a la del 2.008, pero mas o menos acorde con las de años anteriores: 8,34% en el 2.006 y 5,88% en el 2.007.

e) **ROTACION DEL CAPITAL.**- Con un patrimonio inicial de \$ 1.959.450, la venta anual de \$ 13'503.462, significa que el capital ha rotado 6,89 veces. Este indicador también ha decrecido con respecto al del año anterior que fue de 8,07 veces, y es que el monto de ventas, disminuyó en \$ 798.235, es decir en 5,58%.

f) **CAPITAL DE TRABAJO.**- El llamado capital de trabajo, que se mide por la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, es, para el año 2.010, de \$ 1'765.546, ligeramente inferior al del año precedente.

III.- CONCLUSIONES

1.- Los resultados del año que se analiza, no satisfacen. Disminuyeron las ventas y la utilidad bruta en ventas, y además, crecieron los gastos. Aún cuando los porcentajes no son mayores, el resultado final fue un 36.34% menos que el del año anterior.

2.- El total de gastos viene experimentando un crecimiento, leve pero sostenido. En el 2.008 creció en 3.78% en relación con el 2.007; y en el 2.009, en 1.29% en relación con el 2.008.

3.- Los índices que se obtienen al analizar el balance general, son positivos, y demuestran la solidez financiera de la compañía.

4.- Los administradores han acatado fielmente, las normas legales y estatutarias, así como las resoluciones de la junta general y del directorio; y han prestado toda la colaboración que he requerido para el cumplimiento de mis funciones.

5.- La correspondencia, los libros de actas de junta general y de directorio, el libro de acciones y accionistas, el talonario de acciones, los libros de contabilidad y sus comprobantes, se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones legales; siendo por otra parte adecuadas, las formas de custodia y conservación, de dichos libros y, en general, de los bienes de la compañía, la cual mantiene aceptables procedimientos de control interno.

6.- Las cifras presentadas en los estados financieros, guardan absoluta correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, que se han llevado de acuerdo con las normas de general aceptación; y los balances reflejan el verdadero estado financiero de la compañía, pudiendo servir de punto de partida para iniciar la contabilidad del año 2.010.

Muy atentamente,



BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONDENSADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

VENTAS		13.503.462,38
COSTO DE VENTAS		<u>11.690.951,25</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.812.511,13
INTERESES EN VENTAS A CREDITO		<u>62.121,58</u>
UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN		1.874.632,71
GASTOS		
Gastos Administrativos	760.710,86	
Gastos de Ventas	904.441,05	
Gastos Financieros	<u>142.001,92</u>	<u>1.807.153,83</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		67.478,88
INGRESOS NO OPERACIONALES		57.495,92
INGRESOS NO TRIBUTABLES		<u>14.094,01</u>
UTILIDAD LIQUIDA		<u>139.068,81</u>


JORGE MALDONADO • GUILAR
CONTADOR PUBLICO
Registro No. 319
Cuenca • Ecuador

BALANCE GENERAL CONDENSADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

ACTIVO

DISPONIBLE

Caja y Bancos 197.082,56
Inversiones Temporales 50.000,00 247.082,56

EXIGIBLE

Clientes 1.936.982,61
Otras cuentas x cobrar 173.467,47
Préstamos a trabajadores 62.366,05
Préstamos a terceros 106.824,70
- Provisión Incobrables -51.433,89 2.228.206,94

REALIZABLE

Inventario 1.259.423,97

SUMA EL ACTIVO CORRIENTE 3.734.713,47

FIJO

Menos depreciaciones 578.851,16

LARGO PLAZO

Deudas e Inversiones Largo Plazo 78.058,40

DIFERIDO

Imptos y Seguros anticipados 409.350,54

OTROS

Otros activos no corrientes 5.558,42 1.071.818,52

SUMA EL ACTIVO 4.806.531,99

PASIVO

CORRIENTE

Proveedores 1.375.875,10

Ctas. y Dctos. x pagar C.P. 592.891,88 1.968.766,98

NO CORRIENTE

Ctas. y Dctos. x pagar Largo Plazo 314.899,97

Préstamos accionistas 285.990,00

Provisiones 278.826,73

Diferido 1.554,40 881.271,10

SUMA EL PASIVO 2.850.038,08

PATRIMONIO

Capital 1.600.000,00

Aportes Capitalización 3.000,00

Reserva Legal 67.859,35

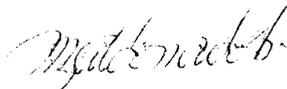
Reserva Facultativa 18.014,11

Utilidades no distribuidas 128.552,44

Utilidad presente ejercicio 139.068,01

SUMA EL PATRIMONIO 1.956.493,91

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 4.806.531,99


JORGE MALDONADO GUAL
CONTADOR PÚBLICO
Registro No. 319
Cuenca - Ecuador