

Cuenca, Febrero 22 del 2.011

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 2.010, y la situación de la compañía, cumpla 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:

	2.009	2.010	Diferencia	Porcentaje
Ventas	13.503.462	14.920.134	1.416.672	10,49
Costo de Ventas	<u>11.690.951</u>	<u>12.836.585</u>	1.145.634	9,80
Utilidad Bruta en Ventas	1.812.511	2.083.549	271.038	14,95
Intereses	<u>62.122</u>	<u>55.071</u>	-7.051	-11,35
Utilidad Bruta Operacional	1.874.633	2.138.620	263.987	14,03
Gastos Administrativos	760.711	740.487	-20.224	-2,66
Gastos de Ventas	904.441	1.000.274	95.833	10,60
Gastos Financieros	112.665	103.715	-8.950	-7,94
No Deducibles	<u>29.337</u>	<u>26.599</u>	-2.738	-9,33
Utilidad Operacional	67.479	267.545	200.066	296,49
Otros Ingresos	<u>71.590</u>	<u>51.004</u>	-20.586	-28,76
Utilidad Líquida	139.069	318.549	179.480	129,06

Las ventas crecieron en 10.49%; la utilidad bruta en ventas en 14.95%; y el total de gastos sólo en 3.54%; (de 1'807.154 a 1'871.075), por lo que la ganancia neta final fue superior en 129.10% respecto a la del año anterior.

b) **La utilidad bruta.-** El porcentaje de utilidad bruta calculado sobre el costo de lo

RGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO

Sucre N° 6-60 Oficina N° 506

"Edificio Bolívar"

Teléfonos: 843-011 826-869 Fax: 830-987

CUENCA - ECUADOR

vendido, fue de 16,23%, superior al de los últimos años que fue de 14.32% en el 2.008, y de 15.5% en el 2.009. Es importante destacar la tendencia al alza experimentada en los últimos años.

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)

ACTIVO

Corriente	5'046	88,54%
No Corriente	<u>653</u>	<u>11,46%</u>
Total	5'699	100,00%

PASIVO

Corriente	2'569	45,08%
Largo Plazo	<u>906</u>	<u>15,91%</u>
Suma	3'476	60,99%

PATRIMONIO

Inc.	2'223	<u>39,01%</u>
Resultados	<u>5'699</u>	100,00%

b) **LIQUIDEZ.**- Para cubrir un pasivo a corto plazo que representa el 45,08% del total del balance, la empresa dispone de un activo corriente igual al 88,54% de ese total. La relación es de 1,96 a UNO, similar al del año 2.009 que fue de 1.90 a UNO.

c) **SOLVENCIA.**- Frente a un pasivo total que representa el 60,99% del total del balance, el patrimonio, incluyendo la utilidad del ejercicio, es de 39,01%. La relación es de 1.56 a UNO, lo cual significa que por cada dólar propio, la empresa debe \$ 1.56. El índice ha mejorado ligeramente, pues en el año anterior fue de 1.46 a UNO.

d) **RENTABILIDAD.**- La utilidad neta final de \$ 318.549, en relación con el patrimonio al 1 de Enero que fue de \$ 1'956.493 significa una rentabilidad del 16,28%, muy superior a la del 2.009 que fue de apenas 7,10%.

e) **ROTACION DEL CAPITAL.**- Con un patrimonio inicial de \$ 1.956.493, la venta anual de \$ 14'920.134, significa que el capital ha rotado 7,63 veces. Este indicador también ha crecido con respecto al del año anterior que fue de 6,89 veces.

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 2.011, de \$ 2'477.271, también bastante superior al del ejercicio precedente que fue de \$ 1'765.546

III.- CONCLUSIONES

1.- Del análisis que antecede se concluye que el año 2.010 arrojó excelentes resultados. Aparecen algo sobredimensionados al compararlos con los del año 2.009, que fue un año crítico en el que disminuyeron las ventas y crecieron los gastos, pero no dejan de ser mejores que los de años anteriores.

2.- El total de gastos sigue con tendencia al alza. En el 2.008 creció en 3.78% y en el 2.009 en 1.29%; pero el incremento actual de 3.54% se explica por el crecimiento de todas las cifras de la operación.

3.- Los índices que se utilizan para analizar el balance general siguen siendo excelentes, y reflejan la gran solidez de la empresa.

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 2.011.

Muy atentamente,



JORGE MALDONADO AGUILAR
CONTADOR PUBLICO

Registro No. 319

Cuenca - Ecuador