

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO Mat. 77 - CPA Reg. N° 319

Sucre N° 6-60 - Oficina N° 506

"Edificio Bolívar"

Teléfono: 826-869 831-675 Fax: 830-987

CUENCA - ECUADOR

Cuenca, Abril 26 del 2.012

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 2.011, y la situación de la compañía, cumpro 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:

	2.010	2.011	Diferencia	Porcentaje
Ventas	14.920.134	17.125.335	2.205.201	+ 14.73
Costo de Ventas	<u>12.836.585</u>	<u>14.548.884</u>	1.712.299	+ 13.34
Utilidad Bruta en Ventas	2.083.549	2.576.451	492.902	+ 23.65
Otros ingresos	<u>106.075</u>	<u>55.316</u>	-50.759	- 47.80
Utilidad Bruta Operacional	2.189.624	2.631.767	442.143	+ 20.19
Gastos Administrativos	740.487	820.597	80.110	+ 10.82
Gastos de Ventas	1.000.274	1.402.811	402.537	+ 40.24
Gastos Financieros	103.715	207.840	104.125	+ 100.40
No Deducibles	<u>26.599</u>	<u>64.466</u>	37.867	+ 142.36
Utilidad Líquida	318.549	136.053	-182.496	- 57.29

En razón de que las ventas crecen casi un 15% y el costo disminuye, la utilidad bruta total se incrementa en un 20%; pero los gastos totales suben de \$ 1.871.075. en el 2.010 a \$ 2.495.714 en el 2.011, es decir en un 33.38%.

Consecuentemente, la utilidad líquida final disminuye de \$ 318.549 en el 2.010, a solo

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO Mat. 77 - CPA Reg. N° 319

Cuare N° 6-60 - Oficina N° 506

Edificio Bolívar

Teléfonos: 826-869 831-675 Fax: 830-987

CUENCA - ECUADOR

\$ 136.053 en el 2.011, es decir un 57.29%.

b) La utilidad bruta.- Porque el monto de ventas creció, porcentualmente mas que el costo de lo vendido el porcentaje de utilidad bruta calculado sobre el costo, subió del 16.23% en el año anterior, al 17.71 en el que se analiza.

II.- EL BALANCE GENERAL

a) Porcentajes.- En el balance general los porcentajes que cada capítulo representa sobre el total del activo, son como sigue.

ACTIVO

Corriente	5'015.380	78.17%
No Corriente	<u>1'400.298</u>	<u>21.83%</u>
Total	<u>6'415.678</u>	<u>100.00%</u>

PASIVO

Corriente	3'193.174	49.77%
Largo Plazo	<u>1'023.141</u>	<u>15.95%</u>
Suma	4'216.315	65.72%

PATRIMONIO

Inc.	2'199.363	<u>34.28%</u>
Resultados	<u>6'415.678</u>	<u>100.00%</u>

b) LIQUIDEZ.- Para cubrir un pasivo a corto plazo que representa el 49.77% del total del balance, la empresa dispone de un activo corriente igual al 78.17% de ese total. La relación es de 1,57 a UNO, algo inferior al del año 2.010 que fue de 1.90 a uno, sin que esto tenga importancia porque la relación sigue siendo muy buena.

c) SOLVENCIA.- Frente a un pasivo total que representa el 65.72% del total del balance, el patrimonio, incluyendo la utilidad del ejercicio, es de 34.28%. La relación es de 1.92 a UNO. Este indicador también ha desmejorado con relación al año precedente, y se acerca al límite considerado como normal que es 2 a UNO.

d) RENTABILIDAD.- La utilidad neta final de \$ 136.053, en relación con el patrimonio al 1 de Enero que fue de \$ 2'223.268 significa una rentabilidad del 6.12%. En el 2.010 fue de 16.28%

e) ROTACION DEL CAPITAL.- Con un patrimonio inicial de \$ 2.223.268, la venta anual de \$ 17'125.335, significa que el capital ha rotado 7.7 veces. Este es otro indicador que ha crecido con respecto al del año anterior que fue de 7.63 veces.

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO Mat. 77 - CPA Reg. N° 319

Suple N° 6-60 - Oficina N° 506

Edificio Bolívar

Teléfonos: 826-869 831-675 Fax: 830-987

CUENCA - ECUADOR

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 2.012, de \$ 1'822.145, también bastante inferior al del ejercicio precedente que fue de \$ 2'477.271

III.- CONCLUSIONES

1.- Por el incremento de las ventas y de la utilidad bruta total, pudo ser un magnífico año; pero los gastos crecieron mas que la utilidad, y la ganancia neta no llegó a la mitad de la obtenida en el 2.010.

2.- Merece especial atención el crecimiento de los gastos, en un porcentaje extraordinario en relación con años anteriores.

En el 2.008 crecieron en 3.78%

En el 2.009 crecieron en 1.29%

En el 2.010 crecieron en 3.54%

En el 2.011 crecieron en 33.38%

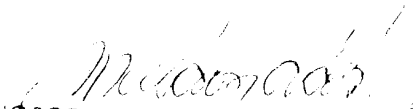
3.- También merece alguna preocupación el índice de solvencia. Por cada cien dólares en el total del balance, sólo 34.28 son propios, en tanto que las deudas llegan a 65.72, es decir, cerca del doble.

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 2.012.

Muy atentamente.


JORGE MALDONADO AGUILAR
CONTADOR PUBLICO
Registro No. 319
Cuenca - Ecuador