

Cuenca, Mayo 13 del 2.013

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 2.012, 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:

|                            | 2.011             | 2.012             | Diferencia | Porcentaje |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
| Ventas                     | 17.125.335        | 16.202.183        | - 923.152  | - 5,39     |
| Costo de Ventas            | <u>14.548.884</u> | <u>13.706.331</u> | - 842.553  | - 5,79     |
| Utilidad Bruta en Ventas   | 2.576.451         | 2.495.852         | - 80.599   | - 3,13     |
| Otros ingresos             | <u>55.316</u>     | <u>107.149</u>    | + 51.833   | + 93,70    |
| Utilidad Bruta Operacional | 2.631.767         | 2.603.001         | - 28.766   | - 1,09     |
| Gastos Administrativos     | 820.597           | 731.495           | - 89.102   | - 10,86    |
| Gastos de Ventas           | 1.402.811         | 1.647.172         | + 244.361  | + 17,42    |
| Gastos Financieros         | 207.840           | 175.464           | - 32.376   | - 15,58    |
| No Deducibles              | <u>64.466</u>     | <u>75.565</u>     | + 11.099   | + 17,22    |
| Resultado                  | + 136.053         | -26.695           |            |            |

Las ventas disminuyeron en casi un cinco por ciento (\$ 923.152); pero la reducción de la utilidad bruta en ventas fue sólo de 3.13%, gracias a un ligero incremento en el porcentaje de utilidad bruta calculado sobre el costo de lo vendido. En el 2.011 fue de 17.71%, y en el 2.012 de 18,21%. El decremento en la utilidad bruta total fue aún menor, llegando a sólo el 1.09% gracias a que el rubro de "Otros ingresos" se elevó en \$ 55.833, que representaron el 93,7%, con relación al año anterior.

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO

Sucre N° 6-60 Oficina N° 506

"Edificio Bolívar"

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

CUENCA - ECUADOR

El resultado negativo del balance, obedece al incremento considerable de los "Gastos de Ventas" que de \$ 1.402.811 en el año precedente, subieron a \$ 1.647.172, y esto, a pesar de que las ventas disminuyeron en cerca de un millón de dólares. Esta elevación de \$ 244.361, fue lo que ocasionó que el ejercicio se cerrara con pérdida, a pesar de que los gastos administrativos y los financieros disminuyeron: los primeros en 10.86%, y los segundos en 15.58%.

## II.- EL BALANCE GENERAL

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

|                          |                  |                |
|--------------------------|------------------|----------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>     |                  |                |
| Corriente                | 4'912.858        | 77,44%         |
| No Corriente             | <u>1'431.022</u> | <u>22,56%</u>  |
| Total                    | <u>6'343.880</u> | <u>100,00%</u> |
| <br>                     |                  |                |
| <b><u>PASIVO</u></b>     |                  |                |
| Corriente                | 3'187.554        | 50,24%         |
| Largo Plazo              | <u>1'108.728</u> | <u>17,48%</u>  |
| Suma                     | 4'296.282        | 67,72%         |
| <br>                     |                  |                |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b> |                  |                |
| Inc. Resultados          | <u>2'047.598</u> | <u>32,28%</u>  |
|                          | <u>6'343.880</u> | <u>100,00%</u> |

b) **LIQUIDEZ.**- Para cubrir un pasivo a corto plazo que representa el 50,24% del total del balance, la empresa dispone de un activo corriente igual al 77,44% de ese total. La relación es de 1,54 a UNO, muy similar al del año 2.011 que fue de 1.57 a uno, sin que esto tenga importancia porque la relación sigue siendo muy buena.

c) **SOLVENCIA.**- Frente a un pasivo total que representa el 67,72% del total del balance, el patrimonio, incluyendo el resultado del ejercicio, es de 32,28%. La relación es de 2.10 a UNO. Este indicador ha desmejorado con relación al año precedente, que fue de 1.92 a UNO habiendo superado el límite considerado como normal que es de 2 a UNO.

d) **ROTACION DEL CAPITAL.**- Con un patrimonio inicial de \$ 2.199.363, la venta anual de \$ 16'202.183, significa que el capital ha rotado 7.37 veces. Este es otro indicador que ha decrecido en algo con respecto al del año anterior que fue de 7.7 veces.

e) **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 2.013, de \$ 1'725.305, también inferior al del ejercicio precedente que fue de \$ 1'822.145

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO

Sucre Nº 6-60 Oficina Nº 506

"Edificio Bolívar"

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

CUENCA - ECUADOR

### III.- CONCLUSIONES

1.- La pérdida sufrida en el año obedece, exclusivamente al incremento en los gastos de ventas, asunto que deberá tomar muy en cuenta la administración, considerando que estos gastos deben estar en relación con las ventas, y no incrementarse mientras las ventas disminuyen.

2.- Insisto en lo que ya dije en mi informe del año anterior: es preocupante el índice de solvencia. Incluso para el análisis que pueda hacer algún banco. La deuda total de una empresa nunca debe ser más del doble de su patrimonio.

3.- 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.

4.- 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.

5.- 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 2.013.

Muy atentamente,



JORGE MALDONADO AGUILAR

CONTADOR PÚBLICO

Registro No 319

Cuenca - Ecuador