

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR
ABOGADO Mat. 77 – CPA Reg. N° 319
Sucre N° 6-60 Oficina N° 506
"Edificio Bolívar"
Teléfonos: 826-869 831-675 Fax: 830-987
CUENCA - ECUADOR

Cuenca, Abril del 2.014

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

Señores accionistas:

Cumplo con mi obligación de comisario, presentando a consideración de ustedes, el siguiente informe respecto de la operación y resultados del ejercicio económico 2.013 que, en mi concepto, es muy preocupante.

I.- EL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Para analizar mejor el balance de resultados, conviene comparar sus datos con los del año anterior. Las diferencias constan en el siguiente cuadro:

	2.012	2.013	Diferencia	Porcentaje
Ventas	16.202.183	15.206.433	- 995.750	- 6.15
Costo de Ventas	<u>13.706.331</u>	<u>13.035.302</u>	- 671.029	- 4.90
Utilidad Bruta en Ventas	2.495.852	2.171.131	- 324.721	- 13.01
Otros ingresos	<u>107.149</u>	<u>286.756</u>	+ 179.607	+ 167.62
Utilidad Bruta Operacional	2.603.001	2.457.887	- 145.114	- 5.57
Gastos Administrativos	731.495	614.694	- 116.801	- 15.97
Gastos de Ventas	1.647.172	1.865.392	+ 218.220	+ 13.25
Gastos Financieros	175.464	127.573	- 47.891	- 27.29
Otros Gastos	0	60.024	+ 60.024	
No Deducibles	<u>75.565</u>	<u>117.886</u>	+ 42.321	+ 56.01
Total Gastos	2.629.696	2.785.569	+ 155.873	+ 5.93
Pérdida	-26.695	-327.682	+ 300.987	+ 1.127.50

Las conclusiones del análisis comparativo con las siguientes:

1.- Las ventas disminuyeron en un 6.15%, casi en un millón de dólares con respecto al año 2.012, sin embargo, los gastos de ventas se incrementaron en algo más de 200 mil.

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO Mat. 77 - CPA Reg. N° 319

Sucre N° 6-60 Oficina N° 506

"Edificio Bolívar"

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

CUENCA - ECUADOR

2.- Además de haber disminuido el monto de ventas, disminuyó también el porcentaje de utilidad bruta calculado sobre el costo. El año precedente fué de 18.21%, y en el que se analiza bajó a 16.66%.

3.- El rubro de "Otros ingresos" creció en casi 180 mil dólares (167,6%), siendo la subcuenta "ganancia actuarial", la que contribuyó con algo más de las dos terceras partes a ese crecimiento.

4.- El incremento (ya mencionado) en los gastos de ventas, en "Otros Gastos" y en los "No Deducibles", no llegó a ser compensado por el decremento en los administrativos y en los financieros; de modo que el total de gastos se elevó en \$ 155.873.

5.- Como consecuencia de lo anterior, es decir de la disminución en las ventas y en el porcentaje de utilidad bruta, más el aumento en los gastos, el resultado final de la operación resultó desastroso. El año 2.012 ya se cerró con pérdida, pero en el 2.013, el resultado negativo se elevó en 1.127.5%: de \$ 26.695 a \$ 300.987, cifra ésta que representa el 15% del capital accionario.

II.- EL BALANCE GENERAL

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

<u>ACTIVO</u>		
Corriente	4'080.249	76,03%
No Corriente	<u>1'286.557</u>	<u>23,97%</u>
Total	<u>5'366.806</u>	<u>100,00%</u>
<u>PASIVO</u>		
Corriente	2'271.152	42,32%
Largo Plazo	<u>1'471.408</u>	<u>27,42%</u>
Suma	3'742.560	69,74%
<u>PATRIMONIO</u>		
Inc. Resultados	<u>1'624.246</u>	<u>30,26%</u>
Pasivo + Patrimonio	<u>5'366.806</u>	<u>100,00%</u>

b) **LIQUIDEZ.-** Para cubrir un pasivo a corto plazo que representa el 42,32% del total del balance, la empresa dispone de un activo corriente igual al 76,03% de ese total. La relación es de 1,80 a UNO, superior al del año 2.012 que fue de 1.54 a uno, la relación sigue siendo muy buena.

c) **SOLVENCIA.-** Frente a un pasivo total que representa el 69.74% del total del

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO Mat. 77 - CPA Reg. N° 319

Sucre N° 6-60 Oficina N° 506

"Edificio Bolívar"

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

CUENCA - ECUADOR

balance, el patrimonio, tomando en cuenta el resultado negativo del ejercicio, es de 30.26%. La relación es de 2.30 a UNO. Este indicador ha desmejorado con relación al año precedente, que fue de 2.10 a UNO habiendo superado el límite considerado como normal que es de 2 a UNO.

d) ROTACION DEL CAPITAL.- Con un patrimonio inicial de \$ 2.047.598, la venta anual de \$ 15'206.433, significa que el capital ha rotado 7.43 veces. Dato similar al del año anterior que fue de 7.37 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 2.014, de \$ 3'095.654, muy superior al del ejercicio precedente que fue de 1.725.305. El incremento se debe a que disminuyó el pasivo corriente en casi un millón de dólares, pero también disminuyó el total del activo. El dato no es alentador, porque puede ser la consecuencia de una disminución en el volumen de los negocios.

III.- CONCLUSIONES

1.- El deterioro en los resultados de la operación, que ya en el año 2.012, produjo una pérdida de casi veinte y siete mil dólares, se tornó crítico en el año que se analiza, con una pérdida de casi trescientos treinta mil, situación ésta que debe ser motivo de seria preocupación, porque de no corregirse, puede llegar al colapso. Parece que el rubro al que hay que poner mucha atención es el de "Gastos de Ventas", que viene incrementándose año a año al paso de que las ventas disminuyen.

2.- Otro aspecto digno de preocupación es el del endeudamiento. El índice de solvencia es otro dato que viene desmejorándose desde hace algún tiempo. Al terminar 2.013, sólo el 30.32% del total del activo es propio, mientras que el pasivo representa el 69.74% de ese total. Si para responder por una deuda de \$ 3.742.560, la empresa sólo tiene \$ 1.624.246, la situación es mala. La circunstancia de que gran parte de esa deuda consta en "Cuentas por Pagar Relacionados", en algo puede disminuir la preocupación, pero no la elimina.

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

Dr. JORGE MALDONADO AGUILAR

ABOGADO Mat. 77 - CPA Reg. N° 319

Sucre N° 6-60 Oficina N° 506

"Edificio Bolívar"

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

CUENCA - ECUADOR

financiero de la compañía, pudiendo servir de punto de partida para iniciar la contabilidad del año 2.014.

Atentamente,

