

Cuenca, Marzo 17 del 2.008

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 2.007, y la situación de la compañía, cumpla con mi obligación de comisario, presentando el siguiente informe:

I.- LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

El balance condensado de Pérdidas y Ganancias, se presenta así:

	2.007	Porcentaje
Ventas	12.786.252,36	100,00%
Costo de Ventas	<u>11.207.104,73</u>	<u>87,65%</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1.579.147,63	12,35%
Otros ingresos operacionales	<u>114.920,55</u>	<u>0,90%</u>
Utilidad Bruta Operacional	1.694.068,18	13,25%
Gastos	<u>1.719.017,75</u>	<u>13,44%</u>
Pérdida en Operación	24.949,57	0,20%
Ingresos no Operacionales	<u>115.827,42</u>	<u>0,91%</u>
Utilidad Líquida	<u>90.877,85</u>	0,71%

Esto quiere decir que de cada cien dólares de venta, el costo es \$ 87,65, y que por cada cien dólares de utilidad bruta operacional, la empresa gasta \$101,47, con una pérdida de \$1,47. Son los ingresos no operacionales, constituidos sobre todo por intereses cobrados, los que sostienen el negocio y determinan la utilidad líquida final de \$ 90.877,75.

Si se comparan las cifras anteriores con las del año 2.006, el resultado es el siguiente: (en miles de dólares).

Victor Barros Pontón
Registro de Sociedades

	2.006	2.007	Diferencia	Porcentaje
Ventas	11.942	12.786	844	7,07%
Utilidad Bruta en Ventas	1.592	1.579	-13	-0,82%
Otros ingresos operacionales	0	115		
Ingresos no Operacionales	172	116	-56	-32,56%
Gastos	1.643	1.719	76	4,63%
Utilidad Neta	120	91	-29	-24,17%

Como se ve, las ventas aumentaron en un 7,07%, pero la utilidad bruta en ventas disminuyó en 0,82%. Los gastos, por otra parte, se incrementaron en 4,63%.

El porcentaje de utilidad bruta, calculado sobre el costo de ventas, fue de 15,38% en el 2.006, y disminuye a 14,09% en el 2.007, es decir en más de un punto porcentual.

II.- LA SITUACION

El balance general o de situación y los porcentajes que cada capítulo representan sobre el total del activo, se presentan como sigue: (En miles de dólares)

ACTIVO

Corriente	3.176	76,31%
No Corriente	<u>986</u>	<u>23,69%</u>
Total	4.162	100,00%

PASIVO

Corriente	1.525	36,65%
Largo Plazo	<u>865</u>	<u>20,78%</u>
Suma	2.390	57,43%

PATRIMONIO

Inc. Resultados	1.772	42,57%
-----------------	-------	--------

a) **LIQUIDEZ.**- Para cubrir un pasivo a corto plazo que representa el 36,65% del total del balance, la empresa dispone un activo corriente igual al 76,31% de ese total. La relación es de 2.08 a Uno, superior a la del año anterior que fue de 1.68 a Uno, y muy satisfactoria.

b) **SOLVENCIA.**- Frente a un pasivo total que representa el 57,43% del total del balance, el patrimonio, incluyendo la utilidad del ejercicio, es de 42,57%. La relación es de 1.35 a uno, lo cual significa que por cada dólar propio, la empresa debe 1.35. Este indicador ha mejorado respecto del 1.64 a Uno que fue del año anterior.

c) **RENTABILIDAD.**- La utilidad neta final de \$ 90.877, antes de participación de empleados y de impuestos, frente al patrimonio al 1 de Enero que fue de \$ 1.566.277 significa una rentabilidad de 5.8%, menor a la del año anterior que fue de 8.34%.

d) **ROTACION DEL CAPITAL.**- Con un patrimonio inicial de \$ 1.566.277, la venta anual de \$ 12.786.252, significa que el capital ha rotado 8.16 veces.

e) **CAPITAL DE TRABAJO.**- La diferencia entre el activo corriente y el pasivo que mide el llamado capital de trabajo es, para el año 2.008, de \$ 786.144, mucho menor a la del año 2.007 que fue de \$ 1.604.696, sin que este dato tenga trascendencia en el giro normal del negocio.

III.- CONCLUSIONES

1.- La rentabilidad no es muy alta, pero es aceptable, considerando la difícil situación por la que atravesó la actividad económica en general, en el año 2.007, debido a la inestabilidad y a la depresión que lo caracterizaron.

2.- La utilidad líquida disminuyó, a pesar del incremento en las ventas, porque desaparecieron los ingresos no operacionales.

3.- La situación financiera de la compañía sigue siendo óptima, como lo demuestran los índices de solvencia y liquidez que quedan consignados.

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 2.008.

Muy atentamente,


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