



Comercial
Salvador Pacheco Mora S.A.

Cuenca, 25 de Febrero del 2011

Señores

ACCIONISTAS

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

Ciudad

De nuestras consideraciones:

En relación al informe del Presidente del Directorio y para mantener concordancia con nuestras practicas administrativas me sumo a los agradecimientos que constan en el mismo, a breves rasgos analizo la situación económica, administrativa y operativa de la empresa.

Con referencia a los factores exógenos, debo indicar que no sentimos mucha variación, pero sí debo recalcar que se sintió un mayor dinamismo económico, en especial a partir del mes de junio.

Dentro de nuestros planes estaba presupuestado crecer un 17% en el 2010 sobre las ventas del año 2009, y a partir de este momento los comparativos se harán versus el año 2009, en donde nuestros esfuerzos más los factores exógenos consiguieron un crecimiento del 10,39% en ventas; aclarando que una parte fundamental dentro del objetivo era crecer en ventas y crecer en el margen de utilidad bruta donde observamos una mejora del 0,46% lo que significa en beneficio bruto "\$" una mejora del 14,09%.

Quiero recordar que el beneficio de la empresa y de los accionistas empieza en la U.B., donde claramente se observa que el objetivo tuvo sentido. A partir de este rubro debemos analizar los gastos generados (los que han sido controlados directamente por Presidencia y Gerencia General) en donde la suma de los dos rubros "ventas y administrativos" nos dan un crecimiento del 4,61%, sumando a esto la reducción en los gastos financieros y los no deducibles lo que nos da un resultado operativo que crece sustancialmente lo que redunda en un beneficio o Utilidad Liquida que se incrementa en el 127,19%.

Los resultados que ustedes pueden observar son la consecuencia del esfuerzo generado por parte de todo el **equipo** que conformamos Comercial Salvador Pacheco Mora S.A. siguiendo varios factores, que me permito recalcar:

- Mantenemos los lineamientos, intenciones y criterios de nuestro fundador, cuidando la forma de ser, y procurando un mejor servicio a todo nuestro entorno.
- Ha sido indispensable consolidar un equipo, el éxito no es de uno solo, es de muchos, mejor aún, cuando este equipo es de amigos y amigos comprometidos.
- Seguiremos fortaleciendo procesos operativos y administrativos que nos permitan sustentar la vida de nuestra empresa.



Comercial
Salvador Pacheco Mora S.A.

- La planificación de objetivos y la búsqueda permanente de cumplir estos; nos comprometen a ser mejores, eficientes, y mas efectivos, lo cual reconozco es un poco difícil, pero los retos son así. Vender mas y mejor.

En vista de que los informes están en vuestras manos, y nuestro comisario hará un análisis minucioso, no voy a detallar cifras por local y por línea, pero informo que el desempeño de todos los locales así como de cada una de las líneas que comercializamos ha sido muy importante para alcanzar los resultados obtenidos. Es indispensable que conozcan que los esfuerzos puestos en los nuevos locales y las nuevas estrategias, como es el caso de DHM están dando frutos. En caso de requerir alguna puntualización están invitados a consultar. Para mejor referencia me permito participar las principales cifras en resultados desde el 2007 al 2010:

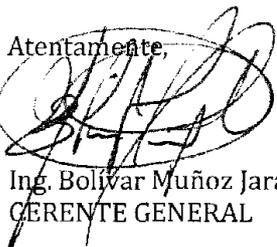
AÑO	% U. Liquida sobre las ventas.
2007	0,70%
2008	1,53%
2009	1,03%
2010	2,13%

Es necesario recordar lo que hemos comentado cada año, como característica de la empresa, hemos seguido siendo fieles cumplidores con nuestras obligaciones ante el SRI, IESS, y todas las demás obligaciones de ley; proveedores, bancos, clientes y colaboradores.

En referencia al tema de liquidez, las herramientas administrativas nos han permitido organizarnos y planificar nuestros desempeños de mejor forma, sin necesidad de generar endeudamiento para capital de trabajo, sino mas bien mejorando nuestro fortalecimiento en el patrimonio de la empresa

Sin más detalle quiero agradecer, a Dios por permitir que nuestros esfuerzos hayan podido dar frutos, a nuestro Presidente Ejecutivo por su confianza y colaboración en la administración, a todo el personal de Comercial Salvador Pacheco Mora S.A., al Directorio y su Presidente así como, y de manera especial, a todos ustedes señores accionistas por haber depositado vuestra confianza en este su servidor.

Atentamente,


Ing. Bolívar Muñoz Jara
GERENTE GENERAL