

Cuenca, Marzo 23 de 2008

Señor Presidente
IMPORTADORA AUTOMOTRIZ SALINAS S.A.
Ciudad.-

De mi consideración:

En cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, presento a usted y por su intermedio a los señores accionistas de la Empresa, el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2007.

En primera lugar es oportuno informar que los administradores de la Empresa vienen dando cumplimiento a las resoluciones de Junta General y de Directorio en observancia de disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

El sistema de contabilidad aplicado, se ajusta a principios de contabilidad generalmente aceptados y por consiguiente las cifras expresadas en los estados financieros reflejan la situación financiera y operacional de la Compañía al 31 de Diciembre del 2007.

A continuación se realiza un análisis financiero comparativo de los principales rubros del Balance General y el Estado de Resultados de los años 2006 y 2007.

1. SITUACION FINANCIERA COMPARATIVA

LIQUIDEZ:	<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>584.958,22= 22,55</u>	<u>548.968,89 = 9,60</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>25.944,84</u>	<u>57.173,00</u>

La Empresa para el ejercicio económico 2007, registra un índice de liquidez bastante alto de 9,60 que si bien es inferior al obtenido en el año 2006 de 22,55, representa una garantía de solvencia para sus acreedores de que los compromisos adquiridos serán cumplidos en los plazos acordados sin contratiempo alguno.

PRUEBA ACIDA:	<u>2007</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>75.055,67= 1,31</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>57.173,00</u>

El índice obtenido nos indica que la Empresa aún reduciendo de su Activo Corriente la cuenta de inventarios, es decir considerando únicamente los rubros de mayor liquidez como son Caja, Bancos, Clientes, Documentos por Cobrar, Préstamos Empleados, dispone de USD\$ 1,31 por cada dólar adeudado. lo cual le permite cumplir con sus compromisos a corto plazo.

ESTRUCTURAL:	<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>158.130,89= 22%</u>	<u>156.445,69 = 23%</u>
<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>721.103,32</u>	<u>668.531,84</u>

Este índice mide la participación de los accionistas sobre los activos de la Empresa, en el presente caso se observa que el índice del 23% obtenido para el año 2007 es ligeramente superior al del 2006 de 22% y nos demuestra que los accionistas tienen una participación equivalente a la quinta parte de los activos de la compañía.

ENDEUDAMIENTO:	<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>562.972,49= 3,56</u>	<u>512.086,15 = 3,27</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>158.130,89</u>	<u>156.445,69</u>

Pese a que el nivel de endeudamiento registrado en el año 2007 (3,27) es levemente menor al registrado en el año 2006 de 3,56 este continúa siendo alto, razón por la cual es necesario emprender en un proceso de capitalización de la empresa.

2. RESULTADOS DE OPERACIÓN 2006 2007

INGRESOS

Ventas Netas	<u>240.526,36</u>		<u>298.727,33</u>	
Costo de Ventas	<u>173.418,97</u>	72%	<u>226.418,97</u>	76%
Utilidad Bruta	<u>67.107,39</u>	28%	<u>72.308,36</u>	24%
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	<u>58.021,03</u>	24%	<u>62.585,97</u>	21%
Gastos de Ventas	<u>24.315,65</u>	42%	<u>25.554,36</u>	41%
Gastos de Administración	<u>33.705,38</u>	58%	<u>37.031,61</u>	59%
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>9.086,36</u>	4%	<u>9.722,39</u>	3%
Costos Financieros	<u>3.333,62</u>	1%	<u>4.937,05</u>	2%
Utilidad del Ejercicio	<u>5.752,74</u>	2%	<u>4.785,34</u>	2%
15% Participación Trabajadores	<u>862,91</u>		<u>717,80</u>	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>4.889,83</u>		<u>4.067,54</u>	
Impuesto a la Renta(25%)	<u>1.222,46</u>		<u>1.016,88</u>	
Reserva Legal (5%)	<u>244,49</u>		<u>203,38</u>	
UTILIDAD LIQUIDA REPARTIBLE	<u>3.422,88</u>	1%	<u>2.847,28</u>	1%

3. RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO=	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{72.308,36}{298.727,33} = 24\%$
MARGEN OPERATIVO=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{9.722,39}{298.727,33} = 3\%$
MARGEN NETO=	$\frac{\text{UTILIDAD LIQUIDA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{2.847,28}{298.727,33} = 1\%$

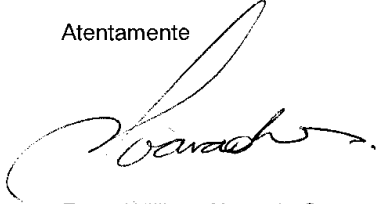
Del análisis de los resultados alcanzados en el ejercicio económico 2007, se observa que la compañía registra una utilidad bruta en ventas del 24%, inferior a la obtenida en el año 2006 del 28%, como resultado del incremento registrado en el rubro de Costo

de Ventas en el año 2007 del 76%, 4% más que el registrado en el 2006 que fue del 72%.

A la utilidad bruta restamos los gastos operacionales que representan el 21% de las ventas, resulta una utilidad operacional del 3%, a la que deducidos los costos financieros, la participación de trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal, se obtiene finalmente una utilidad líquida repartible de USD\$ 2.847,28 equivalente al 1% de las ventas, que recomiendo sea capitalizada.

Por lo expuesto en el presente informe y encontrando que las cifras expresadas en los estados financieros reflejan aceptablemente la situación financiera y operacional de la compañía al 31 de Diciembre del 2007, recomiendo a los señores accionistas su aprobación.

Atentamente



Econ. William Alvarado G.
COMISARIO