

Cuenca, Marzo 31 de 2009

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 2008.

En primer 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 2008.

A continuación se realiza un análisis financiero comparativo de los principales rubros del Balance General y el Estado de Resultados de los años 2007 y 2008.

1. SITUACION FINANCIERA COMPARATIVA

LIQUIDEZ:	<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>548.968,89</u> = 1,07	<u>548.328,85</u> = 1,13
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>512.086,15</u>	<u>484.209,46</u>

El índice de liquidez obtenido en el ejercicio 2008 de 1,13 es ligeramente superior al registrado en el año 2007 de 1,07, como resultado de una disminución del Pasivo corriente en el 5% con relación al registrado en el 2007, no obstante el hecho de ser mayor a uno, le permite a la Empresa asumir sus obligaciones en el corto plazo sin tener que recurrir a endeudamiento.

ESTRUCTURAL:	<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>156.445,69</u> = 23%	<u>163.877,53</u> = 25%
<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>668.531,84</u>	<u>648.086,99</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 25% obtenido para el año 2008 es ligeramente superior al del 2007 y nos demuestra que los accionistas tienen una participación equivalente a la cuarta parte de los activos de la compañía.

ENDEUDAMIENTO:	<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>512.086,15 = 3,27</u>	<u>484.209,46 =2,95</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>156.445,69</u>	<u>163.877,53</u>

Si bien el nivel de endeudamiento registrado en el año 2008 de 2,95 es ligeramente menor al registrado en el año 2007 de 3,27, sin embargo este continúa siendo alto, razón por la cual se recomienda a la Administración de la compañía emprender en un proceso de capitalización de la empresa con el objeto de fortalecer su patrimonio.

2. RESULTADOS DE OPERACIÓN	<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas Netas	<u>298.727,33</u>	<u>343.699,60</u>
Costo de Ventas	<u>226.418,97</u> 76%	<u>257.002,61</u> 75%
Utilidad Bruta	<u>72.308,36</u> 24%	<u>86.696,99</u> 25%
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos de Ventas	<u>25.554,36</u> 41%	<u>25.340,15</u> 35%
Gastos de Administración	<u>37.031,61</u> 59%	<u>47.503,17</u> 65%
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>9.722,39</u> 3%	<u>13.853,67</u> 4%
Costos Financieros	<u>4.937,05</u> 2%	<u>5.110,33</u> 1%
Utilidad del Ejercicio	<u>4.785,34</u> 2%	<u>8.743,34</u> 3%
15% Participación Trabajadores	<u>717,80</u>	<u>1.311,50</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>4.067,54</u>	<u>7.431,84</u>
Impuesto a la Renta(25%)	<u>1.016,88</u>	<u>1.857,96</u>
Reserva Legal (5%)	<u>203,38</u>	<u>371,59</u>
UTILIDAD LIQUIDA REPARTIBLE	<u>2.847,28</u> 1%	<u>5.202,29</u> 2%

3. RAZONES DE RENTABILIDAD

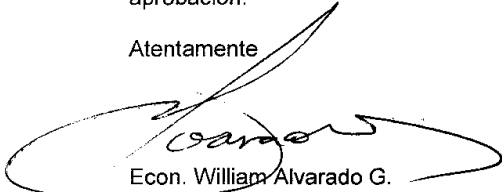
MARGEN BRUTO=	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{86.696,99}{343.699,60} = 25\%$
MARGEN OPERATIVO=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{13.853,67}{343.699,60} = 4\%$
MARGEN NETO=	$\frac{\text{UTILIDAD LIQUIDA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{5.202,29}{343.699,60} = 2\%$

Del análisis de los resultados alcanzados en el ejercicio económico 2008, se observa que la compañía registra una utilidad bruta en ventas del 25%, ligeramente superior a la obtenida en el año 2007 del 24%, es decir un incremento neto del 1% que resulta de la diferencia entre el incremento de las ventas (15%) y del costo de ventas (14%)

A la utilidad bruta restamos los gastos operacionales que representan el 21% de las ventas, resulta una utilidad operacional del 4%, 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\$ 5.202,29 equivalente al 2% 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 2008, recomiendo a los señores accionistas su aprobación.

Atentamente



Econ. William Alvarado G.
COMISARIO