INFORME DEL COMISARIO A LOS ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.

Guayaquil, Marzo 14 del 2.008

Señores
Accionistas
Ciudad.-

De mis consideraciones:

He revisado el Balance General de la empresa al 31 de Diciembre del 2.007 y los correspondientes Estados de Resultados, Estados comparativos y presupuestados, Cambios en el Patrimonio de Accionistas y Cambios en la Situación Financiera, por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA) y Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC).

La revisión fue efectuada mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras en los Estados Financieros, y mediante el uso de las atribuciones y cumplimiento de las obligaciones dispuestas en la Resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de Octubre de 1.992. Como parte de esa revisión efectúe pruebas del cumplimiento de los siguientes aspectos:

- El cumplimiento por parte de los Administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General.

- Que la correspondencia, los libros de actas de Junta General, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales.

- Que la custodia y conservación de los bienes de la compañía son adecuados y los normales.

- Que los estados financieros, son confiables, han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y surgen de los registros contables de la Compañía.

- Que no ha llegado a mi conocimiento, ningún asunto fuera del ámbito general, con respecto a los procedimientos de control interno de la compañía, cumplimiento de presentación de garantías por parte de los administradores, propuesta de renovación de los administradores y denuncias sobre la gestión de los mismos, omisión de asuntos del orden del día de las Juntas Generales, que ameriten pensar deba ser informados a ustedes.

- Que la empresa ha cumplido con la presentación de los estados financieros conforme lo dispone la tercera disposición de las Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), asi como tambien las demas obligaciones con el Servicio de Rentas Internas.

Adjunto sírvanse encontrar ustedes un detalle completo del Análisis Financiero realizado a su Empresa por los años terminados desde el 31 de Diciembre de 2006 y 2.007 en la que incluye entre otros estados financieros los siguientes: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias (análisis horizontal y vertical), índices financieros, etc.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE
28 MAR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

K:\MISDOCUMENTOS\FCCSA CONSOLIDADO\FCCSA INF. COMIS. 2007.doc

EMPRESA:	FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.			
PERIODOS:	2.006		2.007	
RATIOS	VALORES	RATIOS	VALORES	RATIOS
Activo Circulante / Deuda a corto plazo	14.671.269 / 10.880.457	**1,35**	15.407.081 / 13.896.420	**1,11**
Capitales propios / Pasivo	832.561 / 30.337.074	**2,74**	1.465.577 / 31.840.598	**4,60**
Beneficio Neto / Activo	-951.730 / 31.169.635	**(3,05)**	-1.017.914 / 33.306.175	**(3,06)**
Beneficio Neto / Ventas	-951.730 / 13.375.441	**(7,12)**	-1.017.914 / 14.208.139	**(7,16)**
Beneficio Neto / Capitales Propios	-951.730 / 832.561	**(114,31)**	-1.017.914 / 1.465.577	**(69,45)**
Total deudas / Total Pasivos	30.337.074 / 31.169.635	**97,33**	31.840.598 / 33.306.175	**95,60**

Al efectuar el análisis de Liquidez de la empresa por los años 2.006 y 2.007 vemos que estos se encuentran dentro de los rangos normales, ya que para el año 2.006 fue de $ 1.35 y para el año 2007 de $ 1.11 por cada $ 1.00 de deuda. La relación patrimonio a los pasivos totales, se ha visto incrementada con relación al año 2.006, para el presente ejercicio representa el 4.68 % de los pasivos y para el 2.006 fue del 2.74 %.

La rentabilidad no se la puede analizar en los índices de beneficio neto sobre activos, sobre ventas y sobre capitales propios en vista de haber obtenido pérdidas en el año 2.007 y por consiguiente son negativos.

Es importante que en el periodo del 2.007, los accionistas concreten el pago de la deuda con la AGD, para que no siga generando el inmenso rubro de gastos financieros que son los que absorben la utilidad de operación y asi la empresa pueda obtener beneficios reales, que hasta la presente le son esquivos.

Cúmpleme indicar que la cifra que demuestra el total de sus activos y que es del orden **$ 33'306.175.18 (TREINTA Y TRES MILLONES TRESCIENTOS SEIS MIL CIENTO SETENTA Y CINCO 18/100 DOLARES),** esta conforme una vez revisados los estados financieros correspondientes.

Sin otro particular, quedo de los señores accionistas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAR 2008
Reddy Constante L.
GUAYAQUIL

Atentamente. ,

CPA FERNANDO FALCONES PASQUEL
REG. 18502

K:\MISDOCUMENTOS\FCCSA CONSOLIDADO\FCCSA INF. COMIS. 2007.doc

Balance

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A.

ANALISIS DE BALANCES COMPARATIVOS

PARA LOS AÑOS 2006 Y 2007

	Balances		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	Ingresar Fecha 31-dic-2006	Ingresar Fecha 31-dic-2007	31-dic-2006	31-dic-2007	Importe	Variación
Activo						
Activo Inmovilizado						
Terrenos-Edificios-Instalaciones	3,337,522.32	3,206,121.32	10.71%		-131,401.00	-0.04
Maq-M y enseres Eq. De Oficina	733,359.70	756,012.03	2.35%		22,652.33	0.03
Vehiculos	315,905.39	310,576.39	1.01%		-5,329.00	-0.02
Depreciacion acumulada	-2,558,553.99	-2,639,821.62	-8.21%	-7.93%	-81,267.63	0.03
Inversiones a Largo plazo	11,114,433.59	13,371,516.40	35.66%	40.15%	2,257,082.81	0.20
Otros activos no corrientes	2,634,070.70	2,428,222.01	8.45%		-205,848.69	-0.08
Cargos Diferidos	921,628.18	466,467.92	2.96%		-455,160.26	-0.49
Total Activo inmovilizado	16,498,365.89	17,899,094.45	*52.93%*	*53.74%*	1,400,728.56	8.49%
Activo circulante						
Caja Bancos	497,233.11	672,110.70	1.60%	2.02%	174,877.59	0.35
Ctas por cobrar * clientes	5,474,100.00	5,618,495.43	17.56%		144,395.43	0.03
Otras cuentas por cobrar	1,021,418.17	1,183,732.75	3.28%	3.55%	162,314.58	0.16
Inventarios	7,039,690.55	6,903,036.44	22.59%		-136,654.11	-0.02
Int*Imtps*Seg.Pgdos por adelant	555,142.11	665,975.09	1.78%	2.00%	110,832.98	0.20
Inversiones Temporales	30,000.00	311,784.51	0.10%	0.94%	281,784.51	9.39
Rptos, Herram. Y Accesorios	53,684.84	51,945.81	0.17%		-1,739.03	-0.03
Total Activo circulante	14,671,268.78	15,407,080.73	*47.07%*		735,811.95	0.05
Total Activo	31,169,634.67	33,306,175.18	100%	100%	2,136,540.51	0.07
Fondos propios	832,560.93	1,465,577.18	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.76
Pasivo						
Pasivo Exigible a largo plazo						
Prestamos a largo plazo	19,401,371.91	17,735,986.49	62.24%	53.25%	-1,665,385.42	-0.09
Depositos en Garantia	3,404.00	4,104.00	0.01%		700.00	0.21
Reserva para jubilacion patronal	51,841.10	204,087.83	0.17%		152,246.73	2.94
Intereses a largo plazo	0.00	0.00				
Diferido *equipos por entregar	0.00	0.00				
Total Pasivo Exigible a largo plazo	19,456,617.01	17,944,178.32	*62.42%*	*53.88%*	-1,512,438.69	-0.08
Pasivo Exigible a corto plazo						
Cuentas por pagar	10,481,750.08	13,638,228.95	33.63%		3,156,478.87	0.30
Documentos por pagar	0.00	0.00				
Beneficios sociales por pagar	48,259.56	35,473.23	0.15%	0.11%	-12,786.33	-0.26
Obligaciones IESS y SRI	84,698.86	92,572.34	0.27%		7,873.48	0.09
Otros pasivos corrientes	265,748.23	130,145.16	0.85%	0.39%	-135,603.07	-0.51
Total Pasivo Exigible a corto plazo	10,880,456.73	13,896,419.68	*34.91%*		3,015,962.95	0.28
Total Pasivo	30,337,073.74	31,840,598.00	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.05
Pasivo + Fondos propios	31,169,634.67	33,306,175.18	100%	[illegible]	2,136,540.51	0.07

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAR 2008
Roudy Constante L.
GUAYAQUIL

Cuenta de pérdidas y ganancias

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A.

:STADO DE PERDIDAS Y GANANACIAS

COMPARATIVOS AÑOS 2006 Y 2007

Cuenta de pérdidas y ganancias	Balances: Ingresar Fecha 31-dic-2006	Balances: Ingresar Fecha 31-dic-2007	Análisis Vertical 31-dic-2006	Análisis Vertical 31-dic-2007	Análisis Horizontal Importe	Análisis Horizontal Variación
Ventas Netas del ejercicio	13,376,631.53	14,208,138.65	100.00%	100.00%	831,507.12	6.22%
Costo de ventas	-9,394,819.11	-9,961,573.78	-70.23%	-70.11%	-566,754.67	6.03%
Margen bruto	3,981,812.42	4,246,564.87	29.77%	29.89%	264,752.45	6.65%
Gastos de ventas	-1,615,364.34	-1,770,560.34	-12.08%	-12.46%	-155,196.00	9.61%
Gastos de administracion	-1,426,995.23	-1,523,600.56	-10.67%	-10.72%	-96,605.33	6.77%
Gsstos financieros	-2,046,477.87	-2,051,297.20	-15.30%	-14.44%	-4,819.33	0.24%
Otros ingresos	155,295.19	80,979.57	1.16%	0.57%	-74,315.62	47.85%
Otros egresos	0.00	0.00				
Ganancia del Ejercicio	-951,729.83	-1,017,913.66	-7.11%	[illegible]	[illegible]	6.95%

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
2 8 MAR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Ratios

2007

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A.

	Cuenta	Importes	Ratio	Mínimo	Máximo
Ratios del balance					
Circulante	Activos circulantes	15,407,080.73			
	Exigible a corto plazo	13,896,419.68			
Liquidez	Activos liquidables	9,390,650.57			
	Exigible a corto plazo	13,896,419.68			
Protección de los activos	Activo total	33,306,175.18			
	Exigible total	31,840,598.00			
Endeudamiento	Exigible total	31,840,598.00			
	Capital propio total	1,465,577.18			
Suficiencia de capital	Capital propio total	1,465,577.18			
	Activos totales	33,306,175.18			
Ratios de la cuenta de pérdidas y ganancias					
Margen bruto	Ventas – Coste de ventas	4,246,564.87			
	Ventas	14,208,138.65			
Margen de explotación	Ingresos de explotación	80,979.57			
	Ventas	14,208,138.65			
Margen antes de impuestos	Ingresos netos + Imp. s/ la renta	-1,017,913.66			
	Ventas	14,208,138.65			
Margen neto	Ingresos netos	-1,017,913.66			
	Ventas	14,208,138.65			
Cobertura de cargas fijas	Resultado neto + Imp. s/ renta + Gastos financ.	1,033,383.54			
	Gastos financieros	2,051,297.20			
Ratios de Rotación					
Rotación de cobranzas	Cuentas por cobrar x 365	2,050,750,831.95			
	Ventas anuales	15,407,080.73			
Rotación de inventarios	Existencias x 365	2,519,608,300.60			
	Coste de ventas	9,961,573.78			
Rotación de pagos	Deudas comerciales x 365	1,388,360,435.30			
	Compras	8,512,461.06			

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

EMPRESA: *FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.*

PERIODOS:	**2,006**		**2,007**	
RATIOS	**VALORES**	**RATIOS**	**VALORES**	**RATIOS**
Activo Circulante	14,671,269	**1.35**	15,407,081	**1.11**
Deuda a corto plazo	10,880,457		13,896,420	
Capitales propios	832,561	**2.74**	1,465,577	**4.60**
Pasivo	30,337,074		31,840,598	
Beneficio Neto	-951,730	**(3.05)**	-1,017,914	**(3.06)**
Activo	31,169,635		33,306,175	
Beneficio Neto	-951,730	**(7.12)**	-1,017,914	**(7.16)**
Ventas	13,375,441		14,208,139	
Beneficio Neto	-951,730	**(114.31)**	-1,017,914	**(69.45)**
Capitales Propios	832,561		1,465,577	
Total deudas	30,337,074	**97.33**	31,840,598	**95.60**
Total Pasivos	31,169,635		33,306,175	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAR 2008
Roody Constante L.
GUAYAQUIL