

Quito, 23 de marzo del 2009

Señores:
ACCIONISTAS DE "JOYERIA CEVALLOS JC S.A."
Presente

Conforme a la disposición legal y estatutaria, pongo en consideración de los señores socios de Joyería Cevallos JC Sociedad Anónima el presente informe de Comisario de esta compañía correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2008.

1. INGRESOS Y EGRESOS

El total de ingresos neto por ventas fue de USD 134.931,62 que significa un promedio mensual de USD 11.244. Con relación al año anterior incrementó en USD 425,40 lo que representa el 0.32%.

La relación del Costo de Ventas, frente a las Ventas, es del 52% que comparándolo con el porcentaje del año anterior disminuye en 5%, lo que significa que el margen bruto en ventas incrementa afectando positivamente al momento de cubrir los gastos operacionales.

Los gastos de operación, decrecen en un 1.23%, en cambio, en relación con las ventas decrecen del 44.08% al 43.41%, manteniendo casi similar proporción.

Tanto en los gastos de Administración como en los de ventas, los sueldos y gastos conexos son los que tienen un mayor crecimiento nominal (USD 1.516).

2. ANALISIS FINANCIERO

El análisis de los índices financieros de mayor importancia es el siguiente:

A. LIQUIDEZ

- Índice de Solvencia (AC / PC) = 5.23

Significa que la empresa puede cubrir sus obligaciones en dificultad. La relación es de 5.23 frente a 1. La empresa mantiene 5 veces activos corrientes frente a las deudas a corto plazo. Con relación al año anterior incrementa en 59% los pasivos superiores a los parámetros normales.

- Índice de Liquidez (AC-Inv. /PC) = 0,49

Esta razón muestra la capacidad real de pago que tiene la compañía ya que excluye al inventario. Según ésta, la empresa es capaz de pagar un 49% de sus pasivos corrientes, lo cual debe tomarse muy en cuenta ya que a pesar de que el inventario puede ser líquido inmediatamente, puede causar problemas en el cumplimiento de sus



obligaciones a tiempo. En relación con el período anterior se observa un crecimiento del 42%.

B. ESTRUCTURA FINANCIERA

- Endeudamiento (Pasivo / Activo) = 0,41

Este índice, en relación con el del año anterior (0,49), ha decrecido en un 16% siendo esto un indicativo de que la empresa ha pagado algunas de sus deudas con terceros.

Significa que la empresa mantiene deudas equivalentes al 41% de sus activos.

- Apalancamiento (Activo Total / Patrimonio) = 1,70

Esta relación demuestra que por cada dólar de patrimonio, la empresa mantiene dos en activos. En relación con el año anterior ha tenido un decrecimiento del 13.4%.

C. INDICES DE ACTIVIDAD

- Rotación de Inventarios (Ventas / Inventario) = 0,80

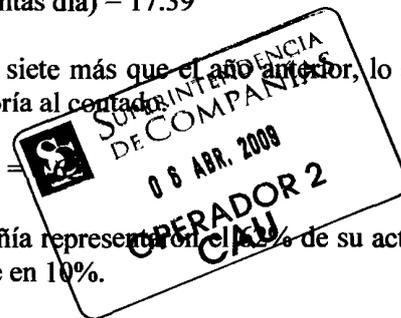
En este período el inventario rotó menos de una vez, esto debido a la falta de movimiento comercial de ahí la fuerte disminución de las ventas.

- Plazo medio de Cobro (Cuentas por Cobrar / Ventas día) = 17.39

El plazo de recuperación de cobro es de 18 días, siete más que el año anterior, lo que significa que aún las ventas se realizan en su mayoría al contado.

- Rotación del activo total (Ventas / Activo Total) =

Este índice determina que las ventas de la compañía representaron el 10% de su activo este año, comparado con el año anterior disminuye en 10%.



E. RENTABILIDAD

	2008	2007	2006	VAR 06-05
DEL PATRIMONIO	5.2	-1.1	2.9	65.3%
DEL ACTIVO	3.0	-0.5	1.6	84.5%
DE VENTAS	4.9	-1.0	2.4	75.2%

En cuanto a los índices de resultados, estos son todos positivos, significa que la rentabilidad frente al patrimonio equivale al 5.2%, frente a los activos el 3.0% y frente a las ventas el 4.9%.

Del análisis realizado, en mi opinión, los Estados Financieros representan razonablemente la situación financiera de la empresa "Joyería Cevallos JC S.A." al 31 de diciembre del 2008, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Atentamente,



Lcda. Reyna Meza de Cevallos

