

Quito, 25 de Junio de 2008

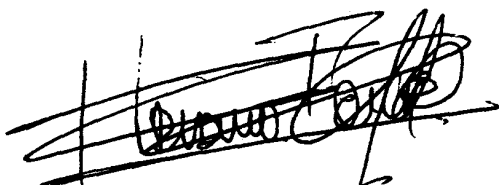
Señores.  
PALMITOSA S.A.  
Presente.-

De mis consideraciones:

El análisis de los estados financieros de la compañía "PALMITOSA S.A." al 2007 arroja las siguientes conclusiones:

1. Las ventas presentan un incremento del 40% con respecto al año anterior; sin embargo, se observa una disminución importante de las utilidades, así como un aumento de la liquidez de la empresa.
2. El margen operativo ha disminuido con respecto al año anterior por un incremento en los gastos generales, administrativos y de ventas. El incremento en los gastos financieros han generado una disminución del margen neto. La liquidez se ha aumentado y la cobertura de deuda ha disminuido en un 40% con respecto al año anterior.
3. La rentabilidad bruta equivale al 48.54%, la relación ventas y activo total presenta un incremento de 26.48% con respecto al mes anterior. El crecimiento sostenible ha disminuido en 10 puntos aproximadamente con respecto al año anterior.
4. En el año 2007, a diferencia de los dos años anteriores aparece el rubro Reexpresión del Patrimonio con un valor de \$287975.
5. La necesidad operativa es de \$8737.97 y la no operativa de \$ 59060.54.
6. El total de las fuentes no operativas es de \$36460.43 dólares y representa una disminución del 45% con respecto al año anterior. Se observa un crecimiento en la generación neta de un 96% aproximadamente.
7. La disminución del total del activo responde básicamente a la reducción de activos fijos.
8. Las deudas bancarias y financieras a largo plazo representan el 96.8% del pasivo que corresponden al total del pasivo no corriente.
9. Se observa que el efectivo y las cuentas por cobrar se han incrementado con respecto a los años anteriores, situación que ha generado un aumento del 63.3% en los activos corrientes.

10. El 90.3% del total del activo está compuesto por el activo no corriente básicamente del activo fijo por el propio giro del negocio.
11. La disminución de las deudas a corto plazo ha incidido en el decremento del activo corriente en un 86% con respecto al año anterior.
12. El pasivo no corriente está compuesto en un 100% por las deudas bancarias a largo plazo.
13. Se tiene una pérdida de años anteriores de \$148415.96; que responde a un 4.2% menos del año anterior.
14. El costo de producción es del 51.5% con respecto a las ventas. Los gastos administrativos y de ventas equivalen a un 7.4% y la depreciación y amortización representan un 32.8%.
15. El costo de ventas es la cuenta que más ha incidido en la disminución del resultado operativo.
16. Los gastos por intereses equivalen a un 6.8% de las ventas.
17. Se observa una disminución equivalente al 81.9% en el resultado operativo con respecto al año anterior.
18. No se observan ingresos y egresos extraordinarios y los resultados netos han disminuido en un 81.9%.



Ing. Eduardo Jaramillo  
Comisario