

Señores

SOCIOS DE IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones vigentes y a los estatutos de la compañía, como comisario de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, pongo a vuestra consideración el presente informe correspondiente al ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre de 2007. El mismo que ha sido preparado sobre la base de los estados financieros que me han sido entregados por la administración y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría generalmente aceptados.

Debo indicarles que la administración ha mantenido una adecuada custodia y conservación de los bienes y archivos de la empresa.

Con respecto a los estados financieros, hago los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

VENTAS.- Las ventas se incrementan de \$ 23.449.483,96 del año 2006 a \$ 25.029.737,61 en el año 2007 valores que representan un incremento del 6,74% con respecto al año anterior.

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas igualmente se incrementa de \$ 19.954.980,47 del año 2006 a \$ 21.266.557,79 en el 2007 y representa un incremento de 6,57 % con respecto al año anterior.

GASTOS DE VENTAS.- Los gastos en Ventas se incrementan de \$ 2.602.168,01 del año 2006 a \$ 2.851.106,18 del año 2007 es decir representa un incremento del 9,57% con respecto al año anterior.

GASTOS DE ADMINISTRACION.- Los gastos en Administración se incrementan de \$ 236.168,38 del año 2006 a \$ 249.271,77 del año 2007 es decir representa un incremento del 5,55% con respecto al año anterior.

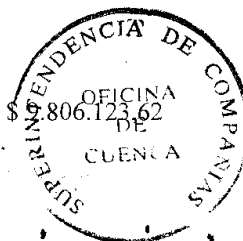
GASTOS FINANCIEROS.- Existe un incremento, en el año de 2006 es de \$ 301.427,68 a los del año 2007 que resulta la cantidad de \$ 361.845,98 y que representa el 20,04% con respecto al año anterior.

UTILIDADES/PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS.- Existe un decremento en las Utilidades antes de impuestos del período, pasando de \$ 367.819,71 del año 2006 a \$ 309.234,08 del año 2007 que representa una reducción del 15,93%.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS

TOTAL DE ACTIVOS.- El total de los activos de la compañía pasa de \$ 10.806.123,62 del año 2006 a \$ 10.785.933,54 que representa un incremento del 9,99%.



ACTIVO CORRIENTE.- El activo corriente se incrementa en un porcentaje del 9,65% pasando de \$ 9.313.828,76 del año 2006 a \$ 10.213.057,24 del año 2007.

ACTIVO FIJO.- El Activo Fijo neto tiene un incremento de \$ 429.016,73 del año 2006 a \$ 491.890,94 en el año 2007 y representa un 14,66% de incremento

PASIVOS

PASIVO CORRIENTES.- El Pasivo Corriente se incrementa en un 15.82% pasando de \$ 6.851.668,34 en el año 2006 a \$ 7.935.755,55 del año 2007, siendo la cuenta de proveedores la más significativa.

PASIVO A LARGO PLAZO.- Existe un decremento en el pasivo a largo plazo, este se disminuye en un 4,62% pasando de \$ 2.467.781,27 en el 2006 a \$ 2.353.656,73 en el año 2007.

PATRIMONIO.- En el patrimonio se puede ver un incremento en un porcentaje del 2.02%

INDICADORES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO.- El Capital de Trabajo disminuye con respecto al año anterior pero se mantiene positivo y esta en la cantidad de \$ 2.277.302

LIQUIDEZ.- El índice de Liquidez es de 1,29 que representa un índice satisfactorio para la empresa.

ENDEUDAMIENTO.- El índice de endeudamiento es de 20,72 lo cual es alto para la empresa.

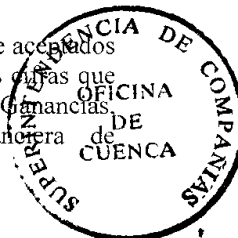
INDICES DE EJECUTORIA.- Los periodos de cobros se mantienen con un índice de 30 días

SOLIDEZ.- La compañía representa una posición de solidez del 4,60%.

CONCLUSIONES: La administración por su parte ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, con respecto a las resoluciones emanadas de la Junta General de Socios, debo manifestar que se han cumplido a cabalidad las mismas.

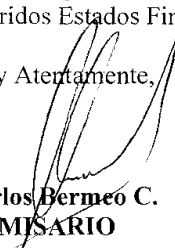
Para estas revisiones se contó con una total colaboración y apertura por parte de la gerencia de la empresa como también del departamento de contabilidad, demostrando transparencia en las acciones por ellos realizadas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras que constan en los estados financieros del Balance General y de Perdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la situación económica y financiera de
IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.



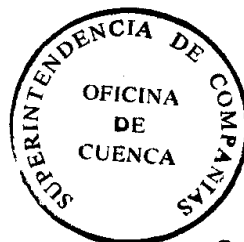
Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores socios la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico de 2007.

Muy Atentamente,


Carlos Bermeo C.
COMISARIO

Cuenca, Marzo de 2007

Adj. Anexos 1 - 2 - 3 correspondientes al análisis




30-04-08

ANEXO No.1
IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO
COMPARACION DE ESTADOS DE RESULTADOS 06 Vs 07

Estado de Resultados	2006	%	2007	%	Incremento	%
Ventas	23.449.483,96	100,00%	25.029.737,61	100,00%	1.580.253,65	6,74%
Costo de ventas	19.954.980,47	85,10%	21.266.557,79	84,97%	1.311.577,32	6,57%
Utilidad Bruta	3.494.503,49	14,90%	3.763.179,82	15,03%	268.676,33	7,69%
Gastos de ventas	2.602.168,01	11,10%	2.851.106,18	11,39%	248.938,17	9,57%
Gastos de Administración	236.168,38	1,01%	249.271,77	1,00%	13.103,39	5,55%
Gastos Financieros	301.427,68	1,29%	361.845,98	1,45%	60.418,30	20,04%
TOTAL GASTOS	3.139.764,07	13,38%	3.462.223,93	13,83%	322.459,86	10,27%
Utilidad de Operación	354.739,42	1,51%	300.955,89	1,20%	-53.783,53	-15,16%
Otros Ingresos	27.176,42	0,12%	32.250,92	0,13%	5.074,50	18,67%
Otros Egresos	14.096,13	0,06%	23.972,73	0,10%	9.876,60	70,07%
Utilida Neta AIRE	367.819,71	1,57%	309.234,08	1,24%	-58.585,63	-15,93%
Base imponible Trabajador	367.819,71	1,57%	309.234,08	1,24%	-58.585,63	-15,93%
15% Participacion Trabajadores	55.172,96	0,24%	46.385,11	0,19%	-8.787,84	-15,93%
Utilidades Antes IR	312.646,75	1,33%	262.848,97	1,05%	-49.797,79	-15,93%
Amortización Pérdidas P. Ant.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidad Grabable	312.646,75	1,33%	262.848,97	1,05%	-49.797,79	-15,93%
Impuesto a la Renta	78.161,69	0,33%	65.712,24	0,26%	-12.449,45	-15,93%
Utilidades despues de Imp.	234.485,07	1,00%	197.136,73	0,79%	-37.348,34	-15,93%
Participación Especial	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidad Líquida a Disp.	234.485,07	1,00%	197.136,73	0,79%	-37.348,34	-15,93%

ANEXO No. 2
IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO
COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS 06 Vs 07

	2006	%	2007	%	Incremento	%
Caja y Bancos	148.454,58	1,51%	239.992,70	2,23%	91.538,12	61,66%
Cuentas por Cobrar	2.463.297,90	25,12%	2.400.411,21	22,26%	-62.886,69	-2,55%
Inventarios	6.693.798,13	68,28%	7.538.393,63	69,89%	844.595,50	12,62%
Pagos Anticipados	8.280,15	0,08%	34.259,70	0,32%	25.979,55	313,76%
Total activo Corriente	9.313.828,76	94,98%	10.213.057,24	94,69%	899.228,48	9,65%
Activos Fijos Netos	429.016,73	4,37%	491.890,94	4,56%	62.874,21	14,66%
Activos Diferidos	43.898,13	0,45%	61.605,36	0,57%	17.707,23	40,34%
Otros Activos	19.380,00	0,20%	19.380,00	0,18%	-	0,00%
Total Activos	9.805.123,62	100,00%	10.785.933,54	100,00%	979.809,92	9,99%
Documentos por Pagar	945.327,62	9,64%	-	0,00%	-945.327,62	-100,00%
Proveedores	5.040.369,24	51,40%	7.778.106,91	72,11%	2.737.737,67	54,32%
Cuentas por Pagar	449.378,11	4,58%	-	0,00%	-449.378,11	-100,00%
Provisiones	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Impuestos y otros	416.593,37	4,25%	157.648,64	1,46%	-258.944,73	-62,16%
Total Pasivo Corriente	6.851.668,34	69,87%	7.936.755,55	73,58%	1.084.087,21	15,82%
Pasivo a Largo Plazo	2.467.781,27	25,17%	2.353.656,73	21,82%	-114.124,54	-4,62%
Total Pasivo	9.319.449,61	95,04%	10.289.412,28	95,40%	969.962,67	10,41%
Capital Social	130.000,00	1,33%	130.000,00	1,21%	-	0,00%
Depositos Capitalización Futura	16.800,00	0,17%	3.800,00	0,04%	-13.000,00	-77,38%
Reservas	339.874,01	3,47%	368.368,75	3,42%	28.492,74	8,38%
Reexpresión Monetaria	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Resultados Acumulados	-	0,00%	-5.645,49	-0,05%	-5.645,49	0,00%
Resultados del Ejercicio	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Patrimonio	486.674,01	4,96%	496.521,26	4,60%	9.847,25	2,02%

ANEXO No. 3
IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO
ESTADOS DE FUENTES Y USO DE FONDOS

	2006	2007	DIFERENCIA	FUENTE	USO
Caja y Bancos	148.454,58	239.992,70	91.538,12	0,00	-91.538,12
Cuentas por Cobrar	2.463.297,90	2.400.411,21	-62.886,69	62.886,69	0,00
Inventarios	6.693.796,13	7.538.393,63	844.597,50	0,00	-844.597,50
Pagos Anticipados	8.280,15	34.259,70	25.979,55	0,00	-25.979,55
Total activo Corriente	9.313.828,76	10.213.057,24	899.228,48		
Activos Fijos Netos	429.016,73	491.890,94	62.874,21	0,00	-62.874,21
Activos Diferidos	43.898,13	61.605,36	17.707,23	0,00	-17.707,23
Otros Activos	19.380,00	19.380,00	-	0,00	0,00
Total Activos	9.806.123,62	10.785.933,54	979.809,92		
Documentos por Pagar	945.327,62	-	-945.327,62	0,00	-945.327,62
Proveedores	5.040.369,24	7.778.106,91	2.737.737,67	2.737.737,67	0,00
Cuentas por Pagar	449.378,11	-	-449.378,11	0,00	-449.378,11
Provisiones	-	-	-	0,00	0,00
Impuestos y otros	416.593,37	157.648,64	-258.944,73	0,00	-258.944,73
Total Pasivo Corriente	6.851.668,34	7.935.755,55	1.084.087,21		
Pasivo a Largo Plazo	2.467.781,27	2.353.656,73	-114.124,54	0,00	-114.124,54
Total Pasivo	9.319.449,61	10.289.412,28	969.962,67		
Capital Social	130.000,00	130.000,00	-	0,00	0,00
Depositos Capitalizacion Futura	16.800,00	3.800,00	-13.000,00	0,00	-13.000,00
Reservas	339.874,01	368.366,75	28.492,74	28.492,74	0,00
Reexpresion Monetaria	-	-	-	0,00	0,00
Resultados Acumulados	-	-5.645,49	-5.645,49	0,00	-5.645,49
Resultados del Ejercicio	-	-	-	0,00	0,00
Total Patrimonio	486.674,01	496.521,26	9.847,25		
Total Pasivo y Patrimonio	9.806.123,62	10.785.933,54	979.809,92	2.829.117,10	-2.829.117,10

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO

(CIFRAS EN DOLARES)

ESTADOS FINANCIEROS: DIRECTOS

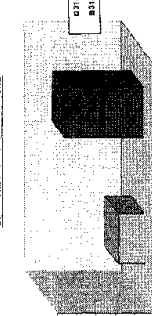
R.U.C.:

OFICIAL:

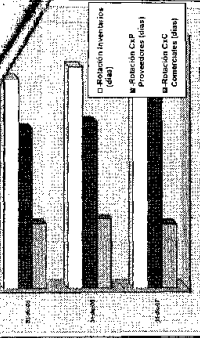
DIAS DE OPERACION

	360		360		360	
	Cuadre:					
	31-dic-07	31-dic-06	31-dic-07	31-dic-06	31-dic-07	31-dic-06
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS						
Ventas	23,027,738	23,419,481	19,375,107	19,375,107	87.56%	87.56%
- Costo de Ventas	21,266,558	19,954,980	17,052,272	17,052,272	12.10%	12.10%
- Gastos Adm.-Ventas-Ordes	3,100,378	2,838,336	2,189,748	2,189,748	1.20%	1.20%
Utilidad Operacional	662,802	656,167	233,176	233,176	0.70%	0.70%
Otros Ingresos	32,251	27,176	136,131	136,131	0.03%	0.03%
Otros Gastos	23,973	14,006	10,701	10,701	0.03%	0.03%
Otros Financieros	361,646	301,428	235,669	235,669	0.08%	0.08%
15% Participación Empleados					0.00%	0.00%
Otros Gastos					0.00%	0.00%
Utilidad Neta	309,234	367,820	99,918	99,918	0.31%	0.31%
BALANCE GENERAL						
Caja Bancos	239,993	148,433	132,815	132,815	0.08%	0.08%
Otros cuentas por cobrar	2,000,411	2,463,208	1,880,606	1,880,606	21.72%	21.72%
Ctas. por Cobrar Comerciales	7,538,394	6,693,766	5,381,769	5,381,769	62.02%	62.02%
Otros Activos Corrientes	34,260	8,280	3,962	3,962	0.05%	0.05%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,213,057	9,313,829	7,410,132	7,410,132	85.37%	85.37%
Activo Fijo Neto	491,891	426,017	407,146	407,146	4.66%	4.66%
Otros Activos No corrientes	19,380	14,380	15,380	15,380	0.18%	0.18%
Activo diferido	61,605	43,898	830,380	830,380	9.80%	9.80%
TOTAL ACTIVO	10,785,934	9,805,124	8,680,058	8,680,058	100.00%	100.00%
Deos. x Pagar Bancos C/P		943,328	390,088	390,088	4.49%	4.49%
Clas. x Pagar Proveedores	7,778,107	5,040,369	4,120,835	4,120,835	47.47%	47.47%
Accionistas					0.00%	0.00%
Clas. x Pagar Relacionadas	157,649	449,378	343,677	343,677	3.96%	3.96%
Otros Pasivos Corrientes	7,933,756	416,593	390,481	390,481	6.80%	6.80%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,933,756	6,851,668	5,485,081	5,485,081	62.73%	62.73%
Deos. x Pagar L/P	2,353,657	2,467,781	2,583,699	2,583,699	29.77%	29.77%
Pasivo No corriente					0.00%	0.00%
Accionistas					0.00%	0.00%
Pasivo diferido					0.00%	0.00%
TOTAL PASIVO	10,287,412	9,319,450	8,068,780	8,068,780	92.50%	92.50%
Patrimonio tangible	496,521	486,674	651,308	651,308	7.50%	7.50%
Reserva por Rev. Patrimonio	496,521	486,674	651,308	651,308	7.50%	7.50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,785,934	9,805,124	8,680,058	8,680,058	100.00%	100.00%
INDICES FINANCIEROS						
- Crecimiento Ventas Monetario %	6.74	20.41	0.00	0.00		
- Crecimiento real en Vtas. %	3.31	17.06	0.00	0.00		
- Crecimiento en precios %	3.32	2.86	0.00	0.00		
- Rentabilidad Comercial %	1.24	1.57	0.51	0.51		
- Rentabilidad Financiera %	62.28	75.34	15.34	15.34		
- Rotación Activos Fijos	50.88	54.66	48.19	48.19		
- Capital de Trabajo (neto)	2,277,302	2,462,160.42	1,965,102.02	1,965,102.02		
- Razón Corriente	1.29	1.36	1.36	1.36		
- Prueba Acida	0.33	0.38	0.37	0.37		
- Rotación CxO Comerciales (días)	35	38	33	33		
- Rotación CxP Proveedores (días)	132	91	87	87		
- Rotación CxO Operativo (días)	128	124	114	114		
- CxO de Endeudamiento	162	159	140	140		
- Razón de Endeudamiento (Apalancamiento Financ.)	20.72	19.15	12.33	12.33		
- Razón de Endeudamiento tangible	23.66	21.05	-40.33	-40.33		
- % Participación Patrimonio (Solidez)	4.60	4.96	7.50	7.50		
- % Participación Patrimonio tangible	4.06	4.51	2.54	2.54		
CAPITAL SOCIAL AL 31-dic-07						

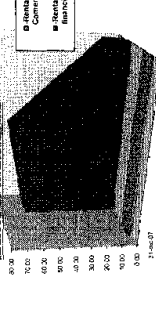
Crecimiento en Ventas



Indice de Actividad



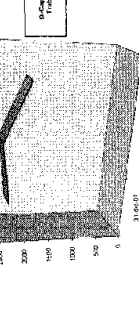
Indice de Rentabilidad



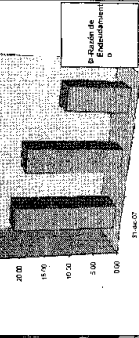
Clasificación de Pasivos



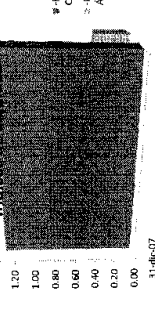
Capital de Trabajo (neto)



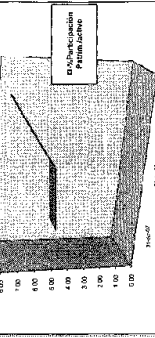
Activo Operativo y Pasivo



Indice de Liquidez



Posición de Solidez



Resumen Financiero a 31-dic-07

Crecimiento Real en Ventas %	3.31	Satisfacción	62.28
Rentabilidad Comercial %	1.24	Capital de Trabajo	2,277,302
Rentabilidad Financiera %	62.28	Ciclo operativo	162 días
Capital de Trabajo	2,277,302	Ratio de endeudamiento	20.72
Ciclo operativo	162	Posición de Solidez (%)	4.60
Ratio de endeudamiento	20.72	Reserva por Rev. Patrimonio %	0.00%
Posición de Solidez (%)	4.60		
Reserva por Rev. Patrimonio %	0.00%		

Estructura de Financiamiento

