

Cuentas

88506

Quito, 30 de abril de 2007

Señores

**PRESIDENTE, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS
SERPALMA S.A.**

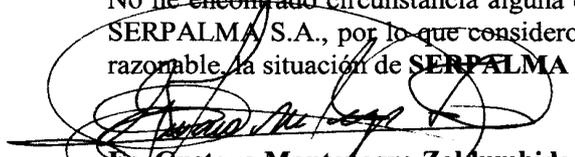
Presente:

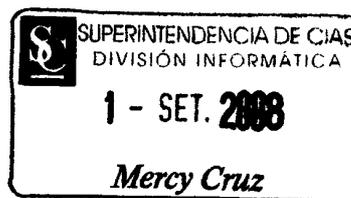
Como Comisario Principal de la empresa, fundamentado en la revisión del Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de los Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las políticas contables aplicadas por la empresa durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías especialmente en sus artículos 321 al 330 y he dado cumplimiento a la Resolución 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías en la cual se fijan los requisitos mínimos que deben contener los informes de los Comisarios, elevo a su conocimiento el siguiente informe: .

1. La responsabilidad de los Estados Financieros revisados, corresponde a la Administración de la sociedad, mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre dichos documentos basado en la revisión efectuada.
2. Durante mi trabajo observé las disposiciones de la Ley de Compañías especialmente en sus artículos 231, numerales 1º, 274, 275, 279, 280, 281, el Art. 5 lit f de la Ley de Contadores, y la Resolución 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías fijando los requisitos mínimos de los informes de los Comisarios, sobre la base de lo cual elevo a su conocimiento el informe referente al cumplimiento de normas estatutarias, gestión administrativa, manejo de libros sociales, sistema de control interno y análisis de los estados financieros, operaciones, situación y resultados obtenidos por **SERPALMA S.A.**, al 31 de diciembre de 2007.
3. En mi opinión los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias y con las resoluciones de la Junta General y el Directorio de la empresa.
4. El Sistema de Control Interno de la empresa es adecuado en relación con el movimiento de la producción y su administración, con un nivel de seguridad suficiente y necesaria a la administración y a los accionistas de **SERPALMA S.A.**,
5. Del análisis de los documentos sometidos a mi conocimiento y, por informaciones de sus administradores, no detecto la existencia de problemas administrativos que necesiten realizar provisiones en las cifras de los estados financieros por comprometer el normal funcionamiento de la empresa.

Los indicadores financieros presentados en el Anexo N° 3, demuestran la forma en la cual **SERPALMA S.A.**, ha realizado sus operaciones y los resultados obtenidos durante los ejercicios económicos 2006 y 2007 concluyendo que las cifras corresponden efectivamente a la actividad y momento en el cual se está desarrollando la gestión de la empresa.

No he encontrado circunstancia alguna de indicios de un manejo inadecuado de las operaciones de **SERPALMA S.A.**, por lo que considero que los estados financieros analizados presentan en forma razonable, la situación de **SERPALMA S.A.**


Es Gustavo Montenegro Zaldumbide



SERPALMA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Anexo No.1

CUENTAS	Dic 31/2007	%	Dic 31/2006	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponibles						
Caja y Bancos	33.810,89	17,89	19.993,99	10,69	13.816,90	0,00
Compañías Relacionadas	3.709,50	1,96	2.094,87	1,12	1.614,63	0,00
Otras Cuentas por Cobrar - Clientes	138.696,84	73,40	155.459,94	83,16	0,00	(16.763,10)
Pagos Anticipados	608,11	0,32	9.400,11	5,03	0,00	(8.792,00)
Cuentas por Cobrar- Funcionarios y Em	1.959,36	1,04	1.185,75	0,63	773,61	0,00
Total Activo Corriente	178.784,70	94,61	186.948,91	100,00	0,00	(8.164,21)

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO						
Impuestos	10.001,30	5,29				
Seguros de Vida	178,32	0,09				
Total Gastos Pagos por Antic	10.179,62	5,39				

ACTIVO FIJO NETO						
Equipo de Computación	1.057,28	0,56	1.057,28	0,57	0,00	0,00
Muebles y Enseres	2.116,75	1,12	2.116,75	1,13	0,00	0,00
(-) Depreciación acumulada	(3.174,03)	(1,68)	(3.174,03)	(1,70)	0,00	0,00
Subtotal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TOTAL ACTIVOS	188.964,32	100,00	186.948,91	100,00	0,00	2.015,41
----------------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------	-------------	-----------------

PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Compañías Relacionadas	135.662,88	71,79	133.623,71	71,02	2.039,17	0,00
Obligaciones Patronales	30.897,22	16,35	45.420,92	24,14	0,00	(14.523,70)
Impuestos	965,84	0,51	201,14	0,11	764,70	0,00
Cuentas por Pagar Varias	2.852,08	1,51	5.663,60	3,01	0,00	(2.811,52)
Total Docum. y Ctas por Pagar	170.378,02	90,16	184.909,37	98,28	0,00	(14.531,35)
TOTAL PASIVO	170.378,02	90,16	184.909,37	98,28	0,00	(14.531,35)

PATRIMONIO						
Capital Autorizado	14.000,00	7,41	1.000,00	0,53	13.000,00	0,00
Reservas	915,00	0,48	915,00	0,49	0,00	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	1.310,29	0,69	1.328,37	0,71	0,00	(18,08)
Resultados Ejercicio actual	2.361,01	1,25		0,00	2.361,01	0,00
TOTAL PATRIMONIO	18.586,30	9,84	3.243,37	1,72	15.342,93	0,00

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	188.964,32	100,00	188.152,74	100,00	811,58	0,00
----------------------------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------	---------------	-------------

SERPALMA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

CUENTAS	Dic 31/2007	%	Dic 31/2006	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
VENTAS NETAS						
Servicios de Personal		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisión por Servicios	36.657,90	100,00	59.160,30			
TOTAL VENTAS	36.657,90	100,00	59.160,30	100,00	22.502,40	0,00
COSTOS						
Servicios de Personal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	36.657,90	100,00	59.160,30	100,00	22.502,40	0,00
GASTOS						
Gastos de Administración	30.437,61	83,03	56.286,88	95,14	25.849,27	0,00
RESULTADO OPERATIVO	6.220,29	16,97	2.873,42	4,86	0,00	3.346,87
Ingresos (Egresos) no Operativos						
Financieros	(3.090,67)	(8,43)	(2.891,50)	(4,89)	199,17	0,00
Resultado antes de Participación e Impuestos	3.129,62	8,54	(18,08)	(0,03)	0,00	3.147,70
15% Participación Trabajadores	(543,91)	(1,48)			543,91	0,00
25% Impuesto a la Renta	(224,70)	(0,61)			224,70	0,00
Utilidad a disposición de la Junta	2.361,01	6,44	(18,08)	(0,03)	0,00	3.147,70

SERPALMA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES
RAZONES FINANCIERAS

Anexo No.3

	Datos al 31 de diciembre de 2007			Datos al 31 de diciembre de 2006		
Indice de Solvencia						
<u>Activo Corriente</u>	<u>178.784,70</u>	1,05	veces	<u>186.948,91</u>	1,01	veces
Pasivo Corriente	170.378,02			184.909,37		
CAPITAL DE TRABAJO	8.406,68			2.039,54		
Indice de Liquidez						
<u>Caja y Bancos + Inv. C.P. + Activo Exigible</u>	<u>33.810,89</u>	0,20	Veces	<u>19.993,99</u>	0,11	Veces
Pasivo Corriente	170.378,02			184.909,37		
Indice de Liquidez Inmediata						
<u>Caja y Bancos + Inv. Corto Plazo</u>	<u>37.520,39</u>	0,22	Veces	<u>22.088,86</u>	0,12	Veces
Pasivo Corriente	170.378,02			184.909,37		
Indice de Deudas a Capital Neto						
<u>Deudas Totales</u>	<u>170.378,02</u>	9,17	%	<u>184.909,37</u>	57,01	%
Capital Neto	18.586,30			3.243,37		
Liquidez del Activo Corriente						
<u>Inventario+Otros Activos Corriente</u>	<u>139.304,95</u>	0,78	Veces	<u>164.860,05</u>	0,88	Veces
Total Activo Corriente	178.784,70			186.948,91		
RAZONES DE UTILIDAD						
Indice de Pasivo a Patrimonio						
<u>Pasivo Corriente + Pasivo no Corriente</u>	<u>170.378,02</u>	9,17	%	<u>184.909,37</u>	57,01	%
Patrimonio Neto	18.586,30			3.243,37		
Ganancia por Acción						
<u>Ganancia después de Impuestos</u>	<u>3.129,62</u>	312,96	%	<u>(18,08)</u>	(1,81)	Veces
Número de Acciones comunes	10,00			10,00		
RAZONES DE EFICIENCIA						
Indice de Pasivo a Activo Total						
<u>Total Pasivos</u>	<u>170.378,02</u>	0,90	Veces	<u>184.909,37</u>	0,99	Veces
Total Activos	188.964,32			186.948,91		
Días de Cartera						
<u>Cuentas por Cobrar x 365 días</u>	<u>51.978.314,10</u>	1.417,93	días	<u>57.507.505,65</u>	972,06	días
Ventas Netas	36.657,90			59.160,30		
RETORNO DE LA INVERSION						
<u>Utilidad Neta</u>	<u>3.129,62</u>	0,17	Veces	<u>(18,08)</u>	(0,01)	Veces
Capital Neto (Capital Contzble)	18.586,30			3.243,37		
Indice de Rotación de la Inversión						
<u>Ventas Netas</u>	<u>36.657,90</u>	0,19	Veces	<u>59.160,30</u>	0,32	Veces
Activos Totales	188.964,32			186.948,91		
Indice de Retorno de Efectivo						
<u>Ventas Netas</u>	<u>36.657,90</u>	4,36	%	<u>59.160,30</u>	29,01	%
Capital de Trabajo	8.406,68			2.039,54		
Retorno del Capital						
<u>Ganancia después de impuestos</u>	<u>3.129,62</u>	0,17	Veces	<u>(18,08)</u>	(0,01)	Veces
Capital Neto (Capital Contzble)	18.586,30			3.243,37		
RAZON DE COBERTURA DE DEUDAS						
Indice de veces de ganancias/ Intereses						
<u>Ganancia antes de intereses e impuestos</u>	<u>3.129,62</u>	(1,01)	%	<u>(18,08)</u>	0,01	%
Intereses	(3.090,67)			(2.891,50)		
Cobertura del Flujo de Caja						
<u>Ganancias Netas + Depreciaciones</u>	<u>3.129,62</u>	(1,01)	%	<u>(18,08)</u>	0,01	%
Intereses	(3.090,67)			(2.891,50)		