

INFORME DEL COMISARIO DE JABONERÍA NACIONAL S.A.

Señores accionistas:

En cumplimiento de mis atribuciones como Comisario Principal de Jabonería Nacional S.A., presento a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía, mi informe correspondiente al ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre de 1997:

a.- He leído la memoria anual preparada por el Presidente del Directorio de la compañía, documento que merece mi plena conformidad en general y, particularmente, en los aspectos financieros y contables allí mencionados;

b.- Los administradores han cumplido con todas las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la Compañía;

c.- La correspondencia, los libros de Actas de Juntas Generales de Accionistas y del Directorio, el libro talonario, el libro de acciones y accionistas y los comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados;

d.- La custodia y conservación de los bienes de la empresa bajo responsabilidad de la administración, son idóneos;

e.- Expreso que he dado fiel cumplimiento, en lo procedente, a lo dispuesto en el artículo 321 de la Ley de Compañías vigente;

f.- Los procedimientos del sistema de control interno establecidos por la compañía son adecuados;

g.- Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad;

h.- Las relaciones e índices de los estados financieros son confiables; además, han sido elaborados tomando en consideración los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las disposiciones relativas a la corrección monetaria integral de los estados financieros;

i.- En el análisis comparativo de los principales indicadores financieros correspondientes a los dos últimos ejercicios económicos (ver detalle adjunto), debe tenerse en cuenta que, en 1997, la Compañía aumentó sus activos totales en S/16.863'856.556,00, y su patrimonio en S/32.252'547.694,00, en cumplimiento de las disposiciones legales sobre la corrección monetaria integral de los estados financieros. Hecha esta consideración, se determina lo siguiente:

Liquidez.- La compañía presenta una liquidez adecuada que permitirá cubrir sus obligaciones y realizar inversiones necesarias.

Endeudamiento.- La compañía presenta un índice de endeudamiento por debajo de lo normal, lo que indica que la inversión efectuada por los accionistas es compartida.



Actividad.- Los índices de rotación de inventarios y de rotación del activo total se encuentran dentro de lo normal, comparado con la industria.

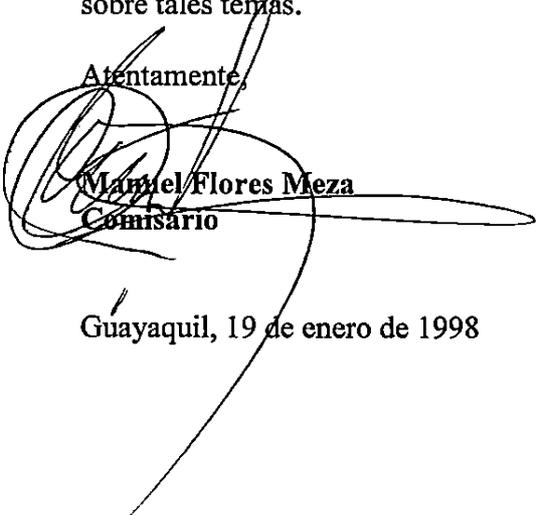
Rendimiento.- La compañía presenta un rendimiento sobre lo normal comparado con la industria, más aún si se considera en este análisis el efecto de revalorizar el patrimonio en S/.32.252'547.694,00 y los activos totales en S/.16.863'856.556,00, ya explicado anteriormente. Si del patrimonio y del total de activos a diciembre 31 de 1997 se restan estos importes, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre la inversión en 1997 ascenderían a 31% y 20%, respectivamente.

j.- En mi opinión, la utilidad del ejercicio revisado, considero que tuvo un resultado muy satisfactorio, de acuerdo con las circunstancias actuales del país.

k.- En los expedientes de las Juntas Generales de Accionistas de la compañía se conservan, de acuerdo con la Ley, las listas de asistencia a las mismas.

l.- Como los administradores no están obligados a prestar garantías, ni he pedido que se convoque a la Junta General, ni se ha solicitado remoción de administrador alguno, ni se ha presentado denuncia alguna contra la administración, ni se ha convocado aún a la Junta General que deberá conocer este informe, no procede que yo formule comentarios sobre tales temas.

Atentamente,


Manuel Flores Meza
Comisario

Guayaquil, 19 de enero de 1998



14 ABR 1998

JABONERIA NACIONAL S.A.
ANALISIS DE INDICES FINANCIEROS (Suces en miles)

LIQUIDEZ		<u>1997</u>		<u>1996</u>	
Liquidez Corriente	Activo corriente	130,766,116		92,249,246	
	= -----	= -----	3.05	= -----	2.03
	Pasivo corriente	42,825,714		45,379,278	
ENDEUDAMIENTO					
Total	Pasivo total	57,430,821		55,735,644	
	= -----	= -----	0.26	= -----	0.32
	Activo total	219,700,374		173,010,215	
ACTIVIDAD					
Rotación de inventario	Costo de ventas	176,245,182		123,099,226	
	= -----	= -----	12.95	= -----	10.74
	Prom. Invent. P.T.	13,607,685		11,466,946	
Rotación Activo total	Ventas	330,309,115		244,044,654	
	= -----	= -----	1.50	= -----	1.41
	Activo total	219,700,374		173,010,215	
RENDIMIENTO					
Margen sobre ventas	Utilidad neta	40,582,684		25,263,115	
	= -----	= -----	12.29%	= -----	10.35%
	Ventas	330,309,115		244,044,654	
Margen Operación	Utilidad operacional	47,469,892		33,354,619	
	= -----	= -----	14.37%	= -----	13.67%
	Ventas	330,309,115		244,044,654	
Rendimiento sobre patrimonio	Utilidad neta	40,582,684		25,263,115	
	= -----	= -----	25.01%	= -----	21.54%
	Patrimonio	162,269,553		117,274,571	
Rendimiento sobre inversión	Utilidad neta	40,582,684		25,263,115	
	= -----	= -----	18.47%	= -----	14.60%
	Activo total	219,700,374		173,010,215	



174 ABR. 1998