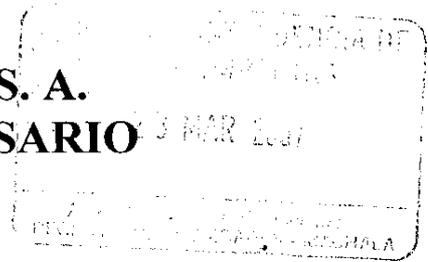


SOMELISA S. A.
INFORME DE COMISARIO
AÑO 2005



En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de COMISARIO DE SOMELISA S.A., presento ante Uds. Señores Accionistas, hoy 11 de Marzo del 2006, informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2005, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 90.1.5.3.005.

1.1.- Al revisar y analizar la documentación que regenta a la Compañía en el aspecto administrativo y financiero se estableció que sus Ejecutivos sí dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Ley de Compañías y demás disposiciones legales pertinentes; por lo tanto, en mi opinión, la gestión llevada a cabo por los Administradores de la Compañía es aceptable.

1.2.- Los Administradores brindaron todo el apoyo necesario para poder realizar la revisión y análisis de la documentación, en las oficinas donde funciona la Empresa.

1.3.- Con relación a los Libros Societarios de la Compañía, Actas de Junta General de Accionistas, Libro Talonario, Libro de Accionistas y de Acciones, estos se encuentran debidamente elaborados y archivados.

Los Libros y demás Registros Contables se realizan de conformidad con disposiciones legales y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

El sistema contable se lo lleva bajo programa de Contabilidad Computarizado, de tal manera que fácilmente se puede apreciar la conformidad de los datos que constan en el Diario General, Mayores, Auxiliares, Balance de Comprobación y los correspondientes Estados Financieros.

Con relación a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía, se puede observar, que estos tienen un trato adecuado que permite mantenerlos en buen estado y funcionalidad; de la cual, semana a semana se realiza un respaldo general de toda la información que se ha procesado, procedimiento cauteloso y precavido que es digno de reconocimiento a sus directivos.

1.4.- En lo relacionado a lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías, se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en

el aspecto administrativo como en el financiero, observando lo normado en su contenido.

1.5.- Con respecto a los sistema de control interno, en mi opinión, es aceptable, puesto que se realizó un análisis del sistema de control de los ingresos y egresos de dinero, del sistema de control de la cuenta Bancos, Cuentas de Exigible, como también de los ingresos y egresos de los activos fijos y realizables.

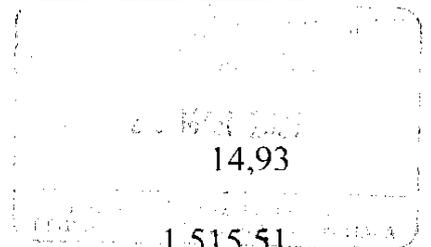
1.6.- También debo dejar constancia que si existe correspondencia adecuada entre los datos contenidos en los registros contables y los Estados Financieros presentados.

1.7.- En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía SOMELISA S.A., al 31 de Diciembre del 2005 como se puede apreciar en el cuadro de indicadores que a continuación presento, de acuerdo a los principales índices financieros obtenidos:

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL:

<u>SUBGRUPO DE ACTIVOS</u>	<u>V A L O R</u>	<u>PORCENTAJE</u>
DISPONIBLE	4.489,09	3,57
EXIGIBLE	96.671,31	76,95
REALIZABLE	5.135,99	4,09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	106.296,39	84,61
ACTIVOS FIJOS NO DEPREC.	0,00	0,00
ACTIVOS FIJOS DEPRECIAB.	18.836,85	14,99
TOTAL DEL ACTIVO FIJO:	18.836,85	14,99
OTROS ACTIVOS	492,49	0,39
TOTAL DEL ACTIVO:	125.625,73	100,00

<u>SUBGRUPO DE ACTIVOS</u>	<u>V A L O R</u>	<u>PORCENTAJE</u>
<u>P A S I V O S :</u>		
PASIVO CORRIENTE	130.983,68	- 2.444,66
PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00
TOTAL DEL PASIVO:	130.983,68	- 2.444,66
<u>P A T R I M O N I O :</u>		
CAPITAL SOCIAL	800,00	14,93
APORTE DE ACIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	81.200,19	1.515,51
<u>PÉRDIDAS</u>	87.358,14	- 1.630,44
PÉRDIDAS EJERC. ANTERIORES	52.642,37	- 982,51
PÉRDIDA EN PRSENTE EJERC.	34.715,77	- 647,93
PATRIMONIO NETO:	- 5.357,95	100,00
<u>I N G R E S O S :</u>		
INGRESOS OPERACIONALES:	83.133,79	95,81
INGRESOS NO OPERACIONALES:	3.634,05	4,19
TOTAL DE INGRESOS:	86.767,84	100,00
<u>E G R E S O S :</u>		
COSTOS DE PRESTAC.SERV.	91.625,81	62,4
GASTOS OPERACIONALES	55.000,85	37,45
GASTOS NO OPERACIONALES	212,94	0,15
TOTAL DE EGRESOS:	146.839,60	100,00
PÉRDIDA EN EL EJERCICIO:	- 34.715,77	20,38



ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS:

INDICE DE LIQUIDEZ:

$$IL. = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{106.296,39}{130.983,68} = 0,81$$

INDICE DE SOLIDEZ:

$$IS. = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{125.625,73}{130.983,68} = 0,96$$

INDICE PATRIMONIO A PASIVO:

$$P.P.P. = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{5.357,95}{130.983,68} = 0.04$$

CÁLCULO DEL CAPITAL DE OPERACIÓN O DE TRABAJO:

C.T. = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

C.T. 106.296,39 - 130.983,68

C.T. - 24.687,29

COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:

La relación del 84,61 % del Activo Corriente y del 14,99 % del total de Activos de Activos, se debe a las Depreciaciones Acumuladas que han llegado a un 92,04 % que es propio del tipo de empresas que se dedican a prestar servicios de transporte de carga pesada ya que los vehículos que componen el mayor porcentaje de los Activos es del 20 %, puesto que su vida útil se considera legalmente en cinco años. El Capital de Trabajo que en el año 2003 fue negativo en \$ 129.733,79; y, en el ejercicio del año 2004, también es negativo en \$107.059,63, en este ejercicio se mejora; pero sigue negativo en \$.24.687,29 lo que sigue poniendo en serios apuros a la administración, que al no contar con suficiente capital de trabajo, como se ha dicho en informes anteriores, pierde capacidad de negociación, aspecto que se refleja justamente en los resultados (Pérdidas en el Ejercicio 2005 por \$.34.715,77). El Índice de Liquidez logra levemente una mejoría pasando de \$.0,64 a \$ 0,81 que significa un incremento del 26,56 % que significa que cuenta con 81 centavos de dólar para cubrir un dólar que adeuda la empresa a corto plazo.

La Solidez de la empresa, aparenta una disminución de 1,03 a 0,96, que representa un decremento de siete puntos (centésimas); pero que no se compadece con la realidad en virtud de que los vehículos, aún están con una vida útil para varios años más y la amortización acumulada cubre el 92,04 % de su costo de adquisición.

Lo crítico se encuentra en el Patrimonio, debido a que los resultados de la operatividad de la empresa arrojan una Pérdida de \$ 34.715,77, por lo cual se pierde el Capital Social, similar al año próximo pasado, poniendo en riesgo de liquidación a la Compañía, por cuyo motivo, en Junta General Extraordinaria Universal celebrada en Machala, el 6 de Diciembre del 2004, la empresa LAPAVIC S.A, como único accionista resuelve asumir la deuda que la SOMELISA S.A., tiene con el Ing. Cesar Emilio Chavez Velasco y los correspondientes valores considerarlos como APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES, medida que me parece acertada para salvar la existencia y continuidad de la empresa. Por lo expuesto se recomienda a los Accionistas capitalizar a la empresa en un valor de por lo menos el valor de las referidas pérdidas, por cuanto la Compañía está inmersa en un causal de liquidación.

En lo relacionado a los resultados, aparentemente, observamos que el total de Ingresos ha disminuido en \$.3.343,88 que representa el 3,52 % sobre las ventas del año 2004; pero el COSTO DE VENTA, se ha reducido mucho mas, en

\$.39.019,37, que representa el 41,50 % sobre el del año anterior, razón por la cual en el presente año se logra una significativa Ganancia Bruta de \$. 36.624,96 que significa un mejoramiento del 66,59 % sobre el COSTO DE VENTA y del 39,97 % del monto de los Ingresos.

Lo observado a los resultados no es real porque se debe a un registro indebido del valor de las Depreciaciones de los Vehículos que suman \$.48.452,00 que en vez de cargarle al COSTO DE VENTA se lo hecho a los GASTOS OPERACIONALES, desfigurando la realidad; pues, en realidad el COSTO DE VENTA es de \$.103.452,85 (55.000,85 + 48.452,00); los GASTOS OPERACIONALES son \$.22.951,36 (71.403,36 - 48.452,00); y, en vez de GANANCIA BRUTA EN VENTAS existe una PÉRDIDA BRUTA de \$.11.827,04 en el presente ejercicio (2005) frente a \$.949,47 del año 2004, con una PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO 2005 de \$.34.715,57 ante los \$.30.428,57 de PÉRDIDAS DEL EJERCICIO DEL AÑO 2004, haciendo resaltar que estas pérdidas se deben en gran parte al Valor de la DEPRECIACIÓN DE LOS VEHÍCULOS que suma \$.48.452,00 que representan el 38,27 % de todos los egresos. Partiendo de esta corrección, podemos deducir que los INGRESOS han disminuido en \$.3.078,43 igual al 3,24 % con relación al año 2004; y, los GASTOS OPERACIONALES han disminuido \$.7 .985,81 que representan el 25,81 %, demostrándose una importante mejoría administrativa, pese a contar con un Capital de Trabajo Negativo de \$.-24.687,29.

Se recomienda realizar gestiones para mejorar los ingresos que bien podría ser revisando las tarifas de transporte que se cobran por los fletes realizados. Por otra parte se puede bajar los costos de mantenimiento, renovando algunas de las unidades que ya están totalmente depreciadas o sea que ya han cumplido su ciclo de vida útil en condiciones rentables.

Atentamente,


C.P.A. Ing. Com. Modesto Efrén Valarezo Paucar
COMISARIO DE SOMELISA S.A.

