

INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 4 del 2009

A los señores accionistas de SKIODA S.A.

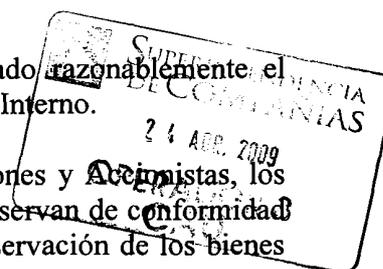
1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de SKIODA S.A. de enero a diciembre del 2008.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

	Año 2007	Año 2008
a) Activos	US\$ 1,467,987.92	2,394,240.56
b) Pasivos	US\$ 837,204.15	1,901,738.29
c) Patrimonio	US\$ 630,783.77 (*)	492,502.27

(*) Se incluye la utilidad del ejercicio del 2008 de US\$1,813.48, menos 15% empleados US\$272.02 y 25% de impuestos. Según conciliación US\$26,413.18, lo que significa una pérdida en el Patrimonio de US\$24,871.72. Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan encontrado diferencias.

2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.
3. Se determina que la Compañía ha establecido y vigilado ~~razonablemente el~~ cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.
4. Los libros de Actas de la Junta General, Libro de Acciones y ~~Accionistas, los~~ comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan ~~de conformidad~~ con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.
5. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de SKIODA S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los resultados operacionales, puesto que en Contabilidad se han aplicado los Principios Contables de General Aceptación.
6. Del estudio de los Estados Financieros de SKIODA S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:



CONCEPTO	2007	%	2008	%	VARIACION	%
Ventas	375,518.24		0.00		-375,518.24	-100.00%
+ Comisiones	419,317.50		381,745.57		-37,571.93	-8.96%
Total Ingresos Operativos	794,835.74	100.00%	381,745.57	100.00%	-413,090.17	-51.97%
- Costo de Ventas	-320,136.31	-40.28%	0.00	0.00%	-320,136.31	-100.00%
Utilidad en Ventas	474,699.43	59.72%	381,745.57	100.00%	-92,953.86	-19.58%
- Gastos de Ventas y Administración	-310,986.26	-39.13%	-390,866.86	-102.39%	79,880.60	25.68%
Utilidad / Pérdida Operacional	163,713.17	20.60%	-9,121.29	-2.39%	-172,834.46	-105.57%
+ Otros Ingresos no Operacionales	10,336.06	1.30%	11,028.16	2.89%	692.10	6.69%
- Otros Egresos no Operacionales	-4,518.44	-0.57%	-93.39	-0.02%	-4,425.05	-97.93%
Utilidad del Ejercicio	169,530.79	21.33%	1,813.48	0.48%	-167,717.31	-98.93%
-15% para Empleados	0.00	0.00%	-272.02	-0.07%	272.02	100.00%
- Impuesto a la Renta	-43,519.92	-5.48%	-26,413.18	-6.92%	-17,106.74	-39.31%
Utilidad / Pérdida líquida	126,010.87	15.85%	-24,871.72	-6.51%	-150,882.59	-119.74%

Comentarios de la variación entre años 2007 y 2008

- 6.1 El total de los ingresos operacionales disminuyeron en el 51.97%.
- 6.2 Consecuentemente la utilidad sobre ingresos, disminuyo en el 19.58%
- 6.3 Los gastos operacionales aumentaron en el 25.68% pese a que los ingresos disminuyeron.
- 6.4 Los ingresos no operacionales aumentaron en el 6.69%
- 6.5 Los egresos no operacionales disminuyeron en el 97.93%
- 6.6 La utilidad del ejercicio disminuyo en el año 2008 en el 98.93%
- 6.7 En el año 2008 se considera el cálculo del 15% de utilidades para los empleados, siendo estos los guardias contratados.
- 6.8 El impuesto a la Renta tiene una disminución del 39.31%.
- 6.9 Finalmente la utilidad disminuyo en el año 2008 en el 119.74% en razón de determinarse una pérdida por el impuestos causado de acuerdo con la conciliación tributaria, que se sumaron gastos no deducibles para establecer la Base Imponible.

INDICADORES FINANCIEROS

7. INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ
--

CONCEPTO	2007	2008	VARIACION	%
Capital de Trabajo	628,193.55	489,395.56	-138,797.99	-22.09%
Solvencia	1.75	1.26	-0.49	-28.00%
Liquidez	0.38	0.35	-0.03	-7.89%

Comentarios:

De estos datos se puede apreciar que SKIODA S.A.:

- 7.1 Tiene Capital de Trabajo, el mismo que con respecto al año 2007 la disminución fue de US\$138.797,99 que representa el 22.09%
- 7.2 La relación corriente disminuyó en el 28% teniendo US\$1.26 para pagar US\$1.00
- 7.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, el margen de liquidez ha disminuido en 7.89% disponiendo de US\$0.35 para pagar US\$1.00

INDICADORES FINANCIEROS

8. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

<u>CONCEPTO</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
Solidez	57.03%	79.43%	22.40	39.28%
Índice de Endeudamiento	1.33	3.86	2.53	190.23%

8.1 La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 79.43% a terceras personas y el 20.57% corresponde a los accionistas, habiendo aumentado la dependencia en el 2008 de terceras personas en el 39.28%

8.2 Con la relación Pasivo a Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son 3.86 veces el Patrimonio, habiendo desmejorado con respecto al año 2007 en el 190.23%

9. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

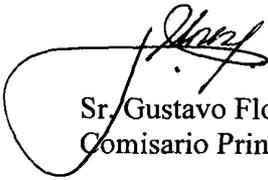
<u>CONCEPTO</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos sobre Ingresos	21.33%	0.48%	-20.85	-97.75%
Utilidad / (Pérdida) líquida después de Empleados e Impuestos sobre el Patrimonio	19.98%	-6.51%	-26.49	-132.58%
Utilidad Líquida / (Pérdida) sobre pasivo y patrimonio	8.58%	-1.04%	-9.62	-112.12%

Comentarios:

- 9.1 El porcentaje de utilidad antes de impuestos sobre ingresos en el 2008 ha disminuido en el 97.75%.
- 9.2 La utilidad líquida después de empleados e impuestos sobre Patrimonio en el año 2008 disminuyó en el 132.58%.
- 9.3 La utilidad después de empleados e impuestos sobre Pasivo y Patrimonio, en el año 2008 ha disminuido en el 112.12%

Agradezco al Señor Gerente y al personal de SKIODA S.A., por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones

Atentamente,



Sr. Gustavo Flores
Comisario Principal.