

INFORME DE COMISARIO

Señores miembros de la Junta de Accionistas SOCCASA S.A.



En cumplimiento a la designación de Comisario según oficio No. 061057 de fecha 6 de Junio del 2.006, he procedido a revisar las observaciones del Informe de Auditoría Externa, las recomendaciones de la Carta a la Gerencia, así como el Informe de Comisario año 2.006, las Resoluciones de Directorio y el Comparativo del Balance General y el Estado de Resultados de los años 2.006-2007.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros, basados en la revisión de la información y la documentación proporcionada por la Empresa.

En cuanto a las observaciones y recomendaciones del Informe de Auditoría Externa, de la Carta a Gerencia, informe de Comisario y las Resoluciones de Directorio todas se han dado cumplimiento. Excepto la observación No. 4 de la Carta a la Gerencia, con respecto a la venta de activos fijos, omisión de factura, la decisión de la Gerencia es de mantenerse en la acción tomada en su oportunidad, de no facturar.

El total del área en producción de la Empresa al 31 de Diciembre del 2006 fue de 1.204,70 has. de espejo de agua, sin muros, reservorios y construcciones, en el año 2.007 la compañía realizó trabajos de ampliación de piscinas por un total de 131,5 has. lo cual representa un incremento del área de producción en el orden del 10,92 %.

La Empresa durante el año 2007 ha sacado una media de producción de 876 libras por hectárea.

La producción en el año 2007, es de 3.600.013 libras habiendo tenido un incremento con respecto al año 2006 de 634.806 libras que corresponden a un 21,41 %.

La Empresa no realiza una comparación del promedio de libras por hectárea año con respecto a otras Empresas Camaroneras de la zona.

Análisis a las principales cuentas de los Estados Financieros:

Del total del activo (USD \$ 1'942 mil), el 36.28 % (USD \$ 704 mil) corresponde al activo corriente, en relación con el año 2.006 existe un incremento del 8.22 % debido a pagos anticipados e impuestos (seguros, anticipo impuesto a la renta e Iva).

En Activos fijos existe una disminución del 7.27% debido a que representa el valor neto entre adquisiciones de activos fijos y depreciación.

En Activo diferido existe una disminución del 99.18% (USD \$ 13.mil), debido a que se consumió gastos prepagados (plástico uso intensivo).

En el Pasivo corriente con relación al año 2006, se observa una disminución del 15.33 % (USD \$ 128. mil), ocasionado, por una disminución del 48.33% (USD \$ 71

mil) en proveedores, debido a la disminución de 22 a 12 días promedio de pagos, a la cancelación de una parte de la obligación bancaria (USD \$ 106. mil), compañías relacionadas (USD \$ 57. mil) que representa el valor neto de las obligaciones registradas y de los pagos realizados, y otros pasivos corrientes. Con las compañías relacionadas mantiene una deuda de USD 347.526.

El patrimonio en relación con el año 2006, tiene un incremento del 6.14% (USD \$ 71. mil) por la utilidades generadas en el presente ejercicio económico.

Analizando el Estado de Resultados se observa que las ventas en este periodo alcanzan un incremento del 1.76 % (USD \$ 58. mil) con relación al 2.006, debido al incremento de la producción y al precio promedio de la libra de camarón \$ 1,347.

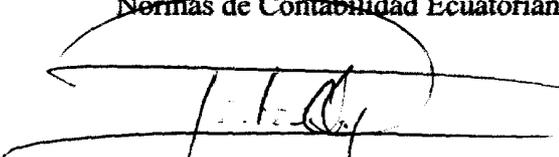
En lo que se refiere al costo de ventas en relación con el año 2.006 tiene una disminución del 3.14 % (USD \$ 76 mil) y corresponde al 69.99 % del total de las ventas, porcentaje que es menor al año 2006 en 3.54%.

El gasto administrativo es de USD 382.239 lo que representa el 11.37 % de las ventas, y con relación al año 2006 tiene un incremento del 15.68% (USD \$ 51 mil), debido aumento de retribuciones, Iva no reconocido por el S. R. I. , impuestos y contribuciones entre otros, pero en valores porcentuales tiene un ligero incremento del 1.37%, en cuanto al gasto de ventas este es del 0.14 % de las ventas (USD 4.619).

La utilidad neta es de USD \$ 381 mil después de participación a trabajadores e impuesto a la renta, representa un incremento del 10.70 % en relación al 2.006, generando indicadores de rentabilidad del 31 % sobre el patrimonio neto y una rentabilidad sobre la inversión del 20%.

El indicador de capital de trabajo es negativo de USD \$ 3. mil, el índice de liquidez es de 1. veces y liquidez acida de 0.55 veces, en el periodo se observa una alta concentración en cuentas por pagar a corto plazo por la deuda que la compañía mantiene con las empresas relacionadas, a la obligación bancaria y pasivos laborales y fiscales.

En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente, en todo aspecto significativo la posición financiera de SOCCASA S.A. al 31 de Diciembre del 2.007, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y Normas de Contabilidad Ecuatorianas (N. E. C.).


Crnl. Romel Vintimilla
Comisario.

