

INFORME DE COMISARIO

**PROLOCEKI S.A.**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

---

## INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 25 del 2008.

A los señores accionistas de PROLOCEKI S.A.

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de PROLOCEKI S.A. de enero a diciembre de 2007.

	Año 2007	Año 2006
a) Activos	6,754,474.97	5,173,486.91
b) Pasivos	2,135,862.77	413,910.77
c) Patrimonio	4,618,612.20 (*)	4,759,576.14

(\*) Se incluye la utilidad del ejercicio del 2007 antes de empleados e impuestos de US \$ 1,573,524.35 en razón de no tener la Conciliación Tributaria definitiva.

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables.

2. En mi opinión la Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.
3. Los libros de Actas de la Junta General y libros de contabilidad se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.
4. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de PROLOCEKI S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados operacionales, puesto que en la Contabilidad se han aplicado los Principios de Contabilidad de General Aceptación.
5. Del estudio de los Estados Financieros de PROLOCEKI S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:

CONCEPTO	2007	%	2006	%	Variación	%
Ventas Netas	17,909,109.52	100.00%	16,042,072.85	100.00%	1,867,036.67	11.64%
- Costo de Ventas	-12,208,982.49	-68.17%	-10,992,080.08	-68.52%	-1,216,902.41	11.07%
Utilidad en Ventas	5,700,127.03	31.83%	5,049,992.77	31.48%	650,134.26	12.87%
- Gasto de Ventas y Administración	-4,212,098.85	-23.52%	-3,303,723.57	-20.59%	-908,375.28	27.50%
Utilidad (Pérdida) Operacional	1,488,030.18	8.31%	1,746,269.20	10.89%	-258,239.02	-14.79%
+ Otros Ingresos no Operacionales	287,572.23	1.49%	96,682.97	0.60%	170,889.26	176.75%
- Otros Egresos no Operacionales	-182,078.06	-1.02%	-11,723.03	-0.07%	-170,355.03	1453.17%
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>1,573,524.35</u>	8.79%	<u>1,831,229.14</u>	11.42%	-257,704.79	-14.07%

## Comentarios

- 5.1. Las ventas se han incrementado en el 11.64%.
- 5.2. El porcentaje del costo de ventas nominal ha bajado en el 0.35%.
- 5.3. La relación de Gastos Operacionales nominalmente ha aumentado en el 27.50%.
- 5.4. Los otros ingresos no operacionales aumentaron en el 176.75%.
- 5.5. Los otros gastos no operacionales aumentaron en el 1453.17%.
- 5.6. La utilidad del ejercicio disminuye en el 14.07%, pese a que hubo un incremento de las ventas, los gastos de administración y ventas, subió en un porcentaje mayor al de las ventas.

## 6. INDICADORES FINANCIEROS

### INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

<u>CONCEPTO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Capital de Trabajo	1,541,353.56	2,389,192.69	-847,839.13	-35.49%
Solvencia	1.72	6.77	-5.05	-74.59%
Liquidez	1.25	5.47	-4.22	-77.15%

### Comentarios :

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

- Tiene un capital de trabajo, que le permitirá trabajar con normalidad con relación al año 2006 disminuyó en US. \$ 847,839.13 que representa un 35.49% de disminución.
- La relación corriente significa que la empresa dispone de US. \$ 1.72 para pagar US. \$ 1,00, lo cual permitirá holgadamente cumplir con las obligaciones.
- Sin tomar en cuenta el realizable de la compañía, el margen de liquidez determina que dispone de US.\$ 1.25 para pagar US. \$ 1,00.

### INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

<u>CONCEPTO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Solidez	31.62%	8.00%	23.62%	295.25%
Indice de Endeudamiento	0.46	0.87	-0.41	-47.13%

**Comentarios:**

La relación indica que del total del activo corresponde el 31.62% a terceras personas y el 68.38% corresponde a los accionistas. Este índice ha desmejorado en el 295.25%.

Con la relación Patrimonio a Pasivo Total se establece que la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son 0,46 veces el Patrimonio, habiendo mejorado respecto al año 2006 en el 47.13%.

Estos índices demuestran que la dependencia que la empresa tiene con relación a terceros ha aumentado, lo que ha ocasionado un incremento en el Gasto Financiero.

**INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD**

<u>CONCEPTO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio sobre ventas	8.78%	11.42%	-2.64%	-23.12%
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio sobre el pasivo	73.67%	442.42%	-368.75%	-83.35%
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio sobre el pasivo y patrimonio	23.30%	35.40%	-12.10%	-34.18%

**Comentarios:**

La utilidad del ejercicio sobre ventas en el año 2007 disminuyó en el 23,12%.

La utilidad sobre el pasivo disminuyó en el 83.35%, en razón de haber aumentado los pasivos por el préstamo realizado para el pago del dividendo a los accionistas del año 2006.

La utilidad sobre el Pasivo y Patrimonio disminuyó en el 34.18% por la misma causa anterior.

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

Atentamente,

  
Sr. Jorge Flores.  
Comisario Principal.