

Guayaquil, Abril 15 de 2010

INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE:
PINELA S.A.**

1.- ANTECEDENTES.

Los registros contables del ejercicio fiscal 2009 se realizaron de acuerdo a NEC (Norma Ecuatoriana de Contabilidad) # 15 para los Contratos de Construcción.

Al 31 de diciembre de 2009 la compañía no registra atrasos en el pago de los impuestos fiscales.

Respecto de las obligaciones bancarias, la compañía no ha caído en mora ni ha registrado protestos.

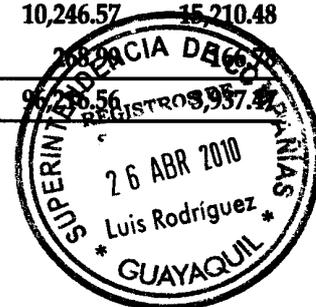
2.- ANALISIS FINANCIERO.

a.- ESTADO DE RESULTADOS.

PINELA S.A.

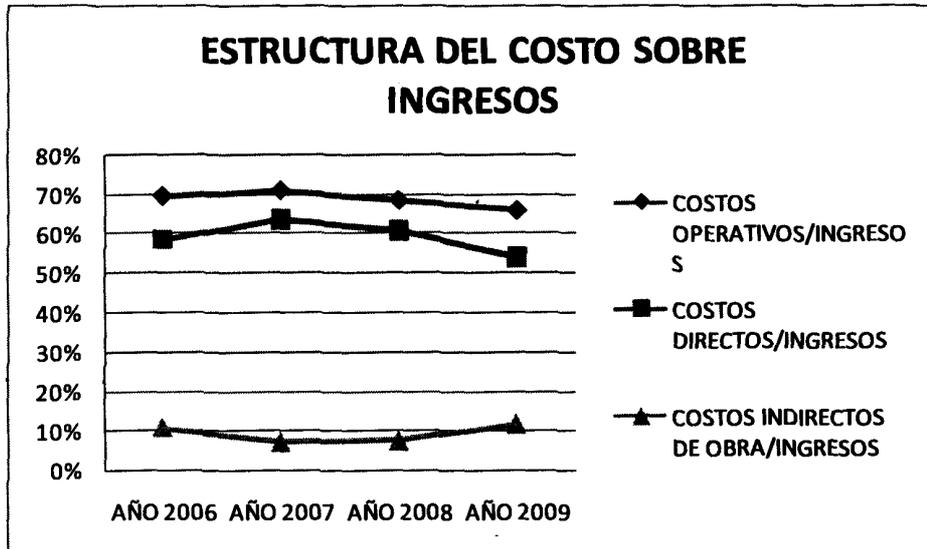
ESTADO DE RESULTADO

	AÑO 2006	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009
INGRESOS OPERACIONALES	904,289.81	822,617.43	815,498.07	570,818.12
INGRESOS POR ORDENES DE TRABAJO	904,289.81	822,617.43	815,498.07	570,818.12
INGRESOS NO OPERACIONALES	4,612.59	2,613.94	2,113.56	14,172.35
COSTOS OPERATIVOS	631,432.61	586,188.48	560,312.00	377,391.01
COSTOS DIRECTOS	530,931.42	525,259.69	497,326.39	309,437.70
SUMINISTROS Y MATERIALES	274,663.93	263,547.18	215,531.08	123,265.19
SUBCONTRATISTAS	256,267.49	261,712.51	281,795.31	186,172.51
COSTOS INDIRECTOS DE OBRA	100,501.19	60,928.79	62,985.61	67,953.31
UTILIDAD BRUTA	277,469.79	239,042.89	257,299.63	207,599.46
GASTOS ADMINISTRATIVOS	104,088.50	142,860.50	150,567.51	188,284.73
GASTOS FINANCIEROS	10,479.58	9,389.47	10,246.57	15,210.48
GASTOS NO DEDUCIBLES	2,678.07	5,871.50	96,236.56	957.47
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	160,223.64	80,921.42	96,236.56	957.47



Ingresos.- Los ingresos operacionales disminuyeron en un 30% con relación a los obtenidos en el año 2008.

Costos Operativos.-

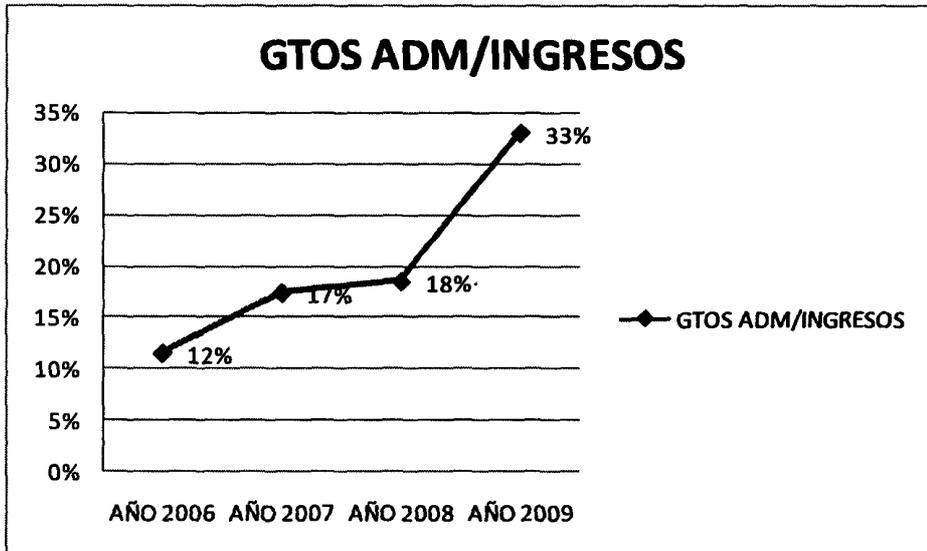


Los costos operativos alcanzan el 66% sobre los ingresos, tres puntos menor al año 2008, la tendencia de su estructura sobre los ingresos es descendente comparado con la estructura inicial del año 2006 (70% sobre los ingresos), esto se debe al mayor control en la adquisición de suministros y materiales y por tanto un mayor control en el costo directo. Los costos indirectos han tenido un aumento de cuatro puntos sobre los costos indirectos del año 2008, dado de manera especial por el concepto de servicios básicos que incluye asumir como costos los servicios básicos a nombre del cliente que anteriormente eran transacciones de reembolso. E alquiler de equipos, el transporte de personal y el pago de impuestos y tasas también fueron mayores en un punto porcentual sobre la estructura de ingresos en el año 2009 con relación al año 2008.

Margen Bruto.- \$207,000.00, disminuyó en un 19% con relación al año anterior y sobre la estructura de ingresos representa el 36% sobre los ingresos dado por la mejora en el manejo de los costos operativos.



Gastos Administrativos.-



Se ubica en el orden de \$ 188,000.00, representan un 33% sobre los ingresos del año 2009 y un aumento del 25% con relación al año 2008, el rubro de sueldos y beneficios sociales representan el mayor peso del gasto administrativo con \$ 125,156.00 que equivale al 66% del total del gasto administrativo. Es el **gasto administrativo el principal mermante del margen bruto**, podríamos decir que el gasto administrativo es coherente a los ingresos que obtiene la empresa.

En el año 2006 **por cada dólar de ingreso ganado** la empresa distribuía 12 centavos **al gasto administrativo**, en el año 2008, 18 centavos y **en año 2009, 33 centavos**

Gastos Financieros.- corresponden a los intereses por deuda privada y bancaria, en el año 2009 hemos requerido de mayor deuda bancaria y el gasto financiero mostró un incremento del 48.44% con relación al año 2008.

Utilidad antes de impuestos.- La utilidad del ejercicio es de \$ 3,937.47, 96% menor a la registrada al 31 de diciembre de 2008.

Participación de trabajadores.- Esta obligación asciende a U.S. \$ 590.62 y deberá ser liquidada hasta el 15 de abril del 2009, de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta.- De la operación desarrollada durante el año 2008, el Impuesto asciende a U.S. \$ 4,692.92 y de acuerdo a la conciliación tributaria al 20 de abril del 2010 no se pagará impuesto y el crédito tributario será de \$ 3,095.57

Pérdida Neta.- Equivale a \$1,346.07



b.- BALANCE GENERAL.

PINELA S.A.					
BALANCE GENERAL		<u>Dic-06</u>	<u>Dic-07</u>	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-09</u>
ACTIVO CORRIENTE		582,180.29	387,240.73	408,093.54	330,403.00
CAJA-BANCOS		147,146.03	93,874.20	61,805.32	93,566.20
INVERSIONES TEMPORALES		44,000.00	0.00	1,035.63	1,062.35
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		255,665.89	85,466.18	139,942.49	147,585.96
INVENTARIOS		2,389.43	2,231.12	4,596.73	3,784.14
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		62,396.54	124,792.61	112,406.87	55,093.77
PAGOS ANTICIPADOS		70,582.40	80,876.62	88,306.50	29,310.58
ACTIVO FIJO		49,773.81	40,210.51	28,842.68	70,854.12
ACTIVOS DIFERIDO		537.04	362.92	188.80	14.68
TOTAL ACTIVOS		632,491.14	427,814.16	437,125.02	401,271.80
PASIVO		486,709.57	312,555.13	304,065.79	315,487.44
PASIVO CORRIENTE		391,265.54	130,079.43	193,202.06	186,131.97
PASIVO NO CORRIENTE		38,413.18	103,276.75	110,863.73	129,355.47
PASIVO DIFERIDO		57,030.85	79,198.95	0.00	0.00
PATRIMONIO		145,781.57	115,259.03	133,059.23	85,784.36
CAPITAL		25,416.00	25,416.00	25,416.00	25,416.00
RESERVAS		12,708.00	12,708.00	12,708.00	12,708.00
RESULTADOS		102,657.49	72,134.95	89,935.15	42,660.28
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES		8,000.00	22,198.62	29,689.07	38,722.81
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES					
RESULTADO DEL EJERCICIO		94,657.49	49,936.33	60,246.08	3,937.47
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONE:		5,000.08	5,000.08	5,000.08	5,000.08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		632,491.14	427,814.16	437,125.02	401,271.80

El valor contable de la compañía equivale a \$401,271.80, 8% menor al valor contable registrado en el año 2008.

Las principales variaciones de cuentas secundarias se registran en las siguientes:

Otros activos corrientes (Construcciones en Proceso): Disminuyeron en un 51%, dado de manera principal por la agilidad en la liquidación de planillas y la extensión de actas de entrega – recepción.

Pagos anticipados: Por la gestión de compensación de iva retenido realizada ante el Servicio de Rentas Internas, se logró una compensación de \$ 56,907.51 de los \$ 67,531.21 solicitados, este valor de compensación se dio de baja a las cuenta de pagos anticipados por crédito tributario y traspasó como una cuenta por cobrar al SRI por el monto de la compensación..

Activos Fijos: Se adquirieron los siguientes activos fijos: Camioneta Chevrolet Dmax placa GRL003, dos vehículos Suzuki SZ placas GRW4515 y una concretera BAGANT.

Pasivos no corrientes: Variación del 17% con relación al año 2008, esta variación se presenta por el incremento de la deuda bancaria de largo plazo que corresponde al financiamiento de activos fijos.



Resultados: Al registrar utilidades mínimas, esta cuenta muestra el efecto de la operación del año 2009, muy inferior a lo registrado en años anteriores.

En cuanto a la liquidez de la compañía esta alcanza el índice 1.77 veces, es decir que con nuestra caja y cuentas/documentos por cobrar cubrimos 1.77 veces nuestras obligaciones de corto plazo (pasivo corriente), cabe recalcar que este índice es inferior al año anterior, el cual se ubicó en 2.11

La estructura de capital (cómo está financiado el activo) de la compañía se compone de la siguiente forma: 79% deuda y 21% recursos propios. La deuda se desglosa de la siguiente manera:

PASIVOS	79%
OBLIGACIONES BANCARIAS	26%
OBLIGACIONES CON TERCEROS	25%
OBLIGACIONES A LOS ACCIONISTAS	12%
OTRAS OBLIGACIONES	16%

3.- CONCLUSIONES.

Al final del año se ha mejorado el tema de liquidez pero aún no se cancelan las obligaciones bancarias dadas en primera instancia por el efecto de seguir financiando las obras de nuestro principal cliente.

El objetivo es concretar nuevos clientes en el año 2010 para alcanzar un estimado de ingresos de \$ 815,000.00 y llegar al punto de equilibrio que soporte la estructura de gastos fijos.

Los valores por compensación de IVA (\$ 56,907.51), pueden ser negociados con descuentos para contar con efectivo disponible.

Con carácter de urgente se requiere reestructurar la operación de la empresa y sobre todo definir contratos, de lo contrario la sustentabilidad en el tiempo no será posible.

Atentamente,


Ing. Pablo Pinela M.
GERENTE GENERAL

PINELA S.A.



Guayaquil, Abril 23 de 2010

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

Guayaquil.-

Estimados Señores:

Por el presente le hago conocer la Nómina Actual de Administradores y Representantes Legales de la compañía PINELA S.A.:

NOMBRE	CARGO	NACIONALIDAD	CEDULA
PABLO NORMAN PINELA MORAN	GERENTE GENERAL	ECUATORIANO	0913434841
NORY ANALIDHIA PINELA MORAN	PRESIDENTE	ECUATORIANA	0918751678

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,


Ing. Pablo Pinela Morán
GERENTE GENERAL

PINELA S.A.

