

INFORME DE COMISARIO A LOS MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS DE LA COMPAÑÍA POWERAGRO S.A.

1. Antecedentes.

En cumplimiento a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.SG.DRS.G.11.02 en el Artículo 3, literal c del literal a.2, tengo a bien presentar a ustedes el correspondiente informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico al 31 de diciembre del 2010. Los Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía; mis atribuciones, obligaciones, prohibiciones y responsabilidad están indicadas en el Artículo 279, 280 y 281 de la Ley de Compañías.

El examen fue efectuado de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Estos principios requieren que el examen sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo con el propósito de que la revisión establezca una confianza en los procedimientos de contabilidad y en el sistema de control interno.

2. Aspectos Básicos.

En función de la revisión realizada, a continuación se presentan los siguientes comentarios:

- 2.1. La Administración de la Compañía han respetado las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias así como las Resoluciones del Directorio dando cumplimiento en lo pertinente a lo que establece el Artículo 263 y 440 de la Ley de Compañías.

Para lo cual constaté que la correspondencia, libros de Acta de Junta General, Talonarios de Acciones, así como los Comprobantes y registros de contabilidad, se llevan y conservan de acuerdo con las disposiciones legales.



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized cursive script followed by a horizontal line.

- 2.2. El suscrito Comisario Principal ha recibido toda la colaboración de la Gerencia General y de los Ejecutivos para desarrollar sus funciones durante el ejercicio económico objeto de este informe.
- 2.3. En mi opinión, la correspondencia, los Libros de Actas de Juntas General de Directorio, Libros de Acciones y Accionistas, Comprobantes de Egreso, Diarios mensuales, Facturas y demás documentos legales, así como los bienes de la Compañía, están debidamente protegidos física y comercialmente, mediante sistemas de control, seguridad y pólizas de seguros.
- 2.4. La Administración de la Compañía han dado cumplimiento a lo señalado en el Artículo 291 de la Ley de Compañías y procedió por solicitud del suscrito, a remitir la siguiente información, correspondiente a los meses de junio, septiembre y diciembre del año 2010:
- a) Balances de Comprobación.
 - b) Estados de Cuentas Bancarios con la correspondiente conciliación.
 - c) Mayores contables de la cuenta Caja con los arqueos que la Compañía ha efectuado durante el año.
 - d) Mayores contables de las cuentas: Por cobrar a clientes; Propiedades, plantas y equipos; Seguros, pagos anticipados y gastos diferidos; Obligaciones con Proveedores; Obligaciones Bancarias; y, el movimiento de las cuentas del patrimonio.
- 2.5. De la evaluación del control interno implantado por los Administradores de la Compañía, se aprecia que los procedimientos son adecuados y permiten tener un grado razonable de seguridad.
- 2.6. Los activos están salvaguardados mediante pólizas de seguros contra pérdidas fortuitas o disposiciones no autorizadas.
- 2.7. Las transacciones comerciales has sido efectuadas y registradas con claridad y puntualidad.
- 2.8. No existen diferencias que ameriten ningún comentario entre las cifras presentadas en los Estados Financieros, contra los registros de contabilidad básicos: mayores, auxiliares y libros diarios.



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, elongated loop followed by a horizontal line.

Sin embargo, cabe indicar que el ejercicio económico del 2009 existió una incorrecta aplicación a la cuenta de mejoras en terrenos por US \$225.680 por la inversión que realizara la relacionada Quevexport S.A. en el terreno concesionado para actividades agrícolas.

- 2.9. En opinión del suscrito Comisario Principal, los Estados Financieros examinados presentan razonablemente la situación financiera de POWERAGRO S.A., al 31 de diciembre del 2010, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y promulgadas por la superintendencia de Compañías del Ecuador.

3. Comparación de los Estados Financieros:

A continuación presento comparativamente los Estados Financieros entre el ejercicio económico 2010 y el 2009.

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO (En miles de dólares)

CUENTAS	2010	2009	DIFERENCIA	REF.
ACTIVO				
Activo Corriente	35,02	26,82	8,20	A
Propiedades, plantas y equipos	791,34	1.017,02	-225,68	B
TOTAL ACTIVO	826,36	1.043,84	-217,48	
PASIVO				
Pasivo Corriente	20,21	30,23	-10,02	C
Pasivo No Corriente	770,38	995,11	-224,73	D
TOTAL PASIVO	790,59	1.025,34	-234,75	
PATRIMONIO				
Capital Suscrito	0,80	0,80	0,00	E
Reservas	1,77	1,77	0,00	F
Utilidades no distribuidas	15,93	9,15	6,78	G
Resultado del Ejercicio	17,27	6,78	10,49	H
PATRIMONIO NETO	35,78	18,50	17,28	
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	826,37	1.043,84	-217,47	



ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO
(En miles de dólares)

CUENTAS	2010	2009	DIFERENCIA	REF.
Ventas Netas	199,72	138,27	61,45	i
(-) Costo de Ventas	173,76	0,00	173,76	ii
Utilidad Bruta	25,96	138,27	-112,31	
(-) Gastos de Administración y Ventas	26,59	133,42	-106,83	iii
Utilidad o (Pérdida) Operativa	(0,63)	4,85	-5,48	
(+) Ingresos No Operacionales	90,33	1,93	88,40	iv
Utilidad Bruta	89,70	6,78	82,92	
(-) Egresos No Operacionales	70,30	0,00	70,30	v
Utilidad Neta del Ejercicio	19,40	6,78	12,62	

4. Notas Explicativas de las Variaciones en los Estados Financieros

Las variaciones de los Estados Financieros visualizadas en el punto anterior se explican a continuación:

ESTADO DE SITUACIÓN

A) Activo Corriente: En esta cuenta la empresa registra el efectivo y los equivalentes de efectivo, el crédito tributario para con la Administración Tributaria, seguros pagados por anticipado y las cuentas por cobrar a clientes; está última cuenta tiene la mayor incidencia en el aumento de este grupo que es de aproximadamente US \$8.200.

B) Propiedades, plantas y equipos: Conformada por los bienes muebles e inmuebles que posee la empresa que entre los principales encontramos los Vehículos conformados por dos trailers International, así como las inversiones en terrenos. La cuenta presenta una disminución de aproximadamente US \$225.680 por el ajuste de una aplicación incorrecta realizada en el ejercicio 2009 de una supuesta obligación con la relacionada Quevexport S.A. con cargo a mejoras en terrenos.



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized cursive script.

- C) Pasivo Corriente:** Este grupo contiene las obligaciones con Proveedores directos de bienes y servicios; el Impuesto a la Renta y la Participación a los Trabajadores. Se observa una disminución en relación al año 2009 de aproximadamente US \$12.150.
- D) Pasivo no Corriente:** Está conformada principalmente por la obligación que mantiene con la relacionada Quevexport S.A. y se evidencia una disminución de aproximadamente US \$224.730 por el ajuste indicado en el literal b).
- E) Capital Suscrito:** Desde la constitución de la Compañía en enero del 2005, la Compañía mantiene un Capital Suscrito y Pagado inalterable de US \$800,00.
- F) Reservas:** En esta clasificación se registra la Reserva Legal, la que no ha sido incrementada en el actual ejercicio económico por cuanto su saldo de US \$1.770,51 supera el valor máximo de provisión que es el 50% del capital, según lo establece el Artículo 297 de la Ley de Compañías.
- G) Utilidades no Distribuidas:** En esta cuenta está registrado el saldo de los ejercicios anteriores que al 31 de diciembre del 2010 totaliza US \$15.934,56 debido a la acreditación de US \$6.780 por la utilidad del ejercicio 2009.
- H) Resultado del Ejercicio:** El resultado neto para el ejercicio cortado al 31 de diciembre del 2010 es de aproximadamente US \$19.400.

ESTADO DE RESULTADOS

- i) Ventas Netas:** Los ingresos por ventas tuvieron un incremento del US \$61.450 en relación al año anterior, equivalente al 30.77% en función de que la empresa amplió acertadamente su cartera de clientes.
- ii) Costo de Ventas:** Durante el presente ejercicio económico el Costo de Venta representó el 87% de los ingresos, es decir que existió un margen de contribución o utilidad bruta en ventas del 13%. No fue posible determinar una comparación efectiva con el ejercicio 2009 debido a que en ese año no hubo una clasificación diferenciada entre costos y gastos.



A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke.

iii) Gastos de Administración y Ventas: Debido al mantenimiento de maquinarias y equipos que posee la empresa, así como los altos costos de mantenimiento de los tráileres; los gastos de administración y ventas fueron de US \$26.590, con lo que se superó al margen de contribución o utilidad bruta en ventas con un 2.43%.

Según la administración de la Compañía, se estima que para el siguiente año los precios del servicio de transporte sean revisados por los clientes y se obtenga una Utilidad Operativa no menor del 5%.

iv) Ingresos no Operacionales: Durante el presente ejercicio económico se recibieron ingresos no operacionales por concepto de rendimientos financieros de US \$1.827 y por la enajenación de un bien inmueble por US \$88.500 totalizando US \$90.327.

v) Egresos no Operacionales: Para la generación del ingreso por la enajenación del bien inmueble mencionado en el punto anterior, fue necesario incurrir en costos de mejoramiento por US \$70.300.

Tal como se indica en el literal H, la utilidad neta que resultó de estas operaciones o transacciones fue de US \$19.400.

5. Índices Financieros.

INDICE	2010		2009	
5.1. CAPITAL DE TRABAJO				
F= ACT.CORRIENTE – PAS.CORRIENTE	35.021,02 – 18.081,33	16.939,69	26.819,82 – 30.225,33	-3.405,51
5.2. RAZÓN CORRIENTE				
F= <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	35.021,02	1,94	26.819,82	0,89
PASIVO CORRIENTE	18.081,33		30.225,33	
5.3. ENDEUDAMIENTO				
F= <u>PASIVOS TOTALES</u>	788.463,43	0,95	1.025.333,59	0,98
ACTIVOS TOTALES	826.365,84		1.043.838,66	
5.4. PROPIEDAD				
F= <u>PATRIMONIO NETO</u>	37.902,41	0,05	18.505,07	0,02
ACTIVOS TOTALES	826.365,84		1.043.838,66	



[Handwritten signature]

INDICE	2010		2009	
5.5. PASIVO – CAPITAL				
F= PASIVO L. PLAZO	770.382,10	962.98	995.108,26	1.243,89
CAPITAL SOCIAL	800,00		800,00	
5.6. MARGEN UTILIDAD EN VTAS.				
F= UTILIDAD EN VENTAS	25.960	0.13	4.850	0.04
VENTAS	199.720		138,270	

6. Comentarios sobre los Índices Financieros.

6.1. Liquidez:

De acuerdo a estos índices la empresa, en aspectos de liquidez refleja una considerable mejoría en relación al ejercicio anterior y se encuentra muy satisfactoriamente debido a que puede cubrir sus obligaciones corrientes un 94% con la utilización de sus activos corrientes. (5.1 y 5.2).

6.2. Endeudamiento:

En lo que respecta al endeudamiento se observa una ligera disminución en relación al año 2009, sin embargo, es necesario definir la obligación que se mantiene con la relacionada Quevexport S.A. por la concesión de terrenos por cuanto el 95% del activo se encuentra comprometido (5.3). Mientras que apenas un 5% del activo es patrimonialmente de los accionistas (5.4).

6.3. Endeudamiento de Capital:

Se observa que las obligaciones a largo plazo, comprometen 963 veces el capital de la Compañía (5.5).

6.4. Margen de Utilidad:

El margen de utilidad en ventas evidencia una considerable mejoría, originada por una mejor clasificación y distribución de los costos de venta y de un incremento en la cantidad y calidad en el servicio de transporte que la empresa ofrece. (5.6).



A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end.

7. Recomendación.

Establecer la política de la obligación que se mantiene con la relacionada Quevexport S.A. por la concesión de terrenos que son de propiedad de POWERAGRO S.A. y que debe registrar los beneficios, una vez concluya el legítimo convenio, que a su vez debe ser debidamente legalizado.

8. Conclusión.

En mi opinión la situación de la Compañía POWERAGRO S.A. al 31 de diciembre del 2010, en su conjunto presenta razonablemente todos los aspectos relevantes en el aspecto societario y financiero obteniendo así una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo estableciendo confianza en los procedimientos de contabilidad y en el sistema de control interno.

Quevedo, abril 26 del 2011.


Fernando Muñoz Cabrera
COMISARIO PRINCIPAL

