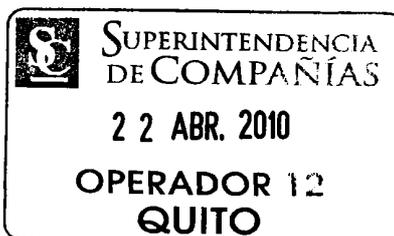




RECTIFICADORA

BOTAR S. A.



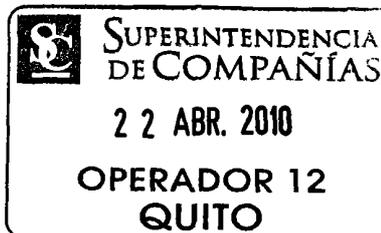
INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009



INDICE

<u>ORDEN</u>	<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINA</u>
1	ANTECEDENTES	3
2	ASPECTOS SOCIETARIOS	4
2.1	De la Junta General de Accionistas	4
	Junta General Ordinaria de 30 de marzo de 2009	4
	Junta General Extraordinaria de 18 de septiembre de 2009	
2.2	Libro de acciones y accionistas	5
3	CONTROL INTERNO	5
4	ASPECTOS CONTABLES	6
	Balance General y comentarios	6
	Estado de Resultados y comentarios	8
	Razones e índices financieros	10
5	ASPECTOS TRIBUTARIOS Y FISCALES	11
6	ASPECTOS LABORALES	11
	Sentencias Laborales	11
7	CUMMINS	11
8	DISPOSICIONES DEL ART. 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS	11





INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA

RECTIFICADORA BOTAR S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2009

A los señores Accionistas y Directores:

En cumplimiento con la designación de comisario principal efectuada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de marzo de 2009 y lo dispuesto en el artículo 274 y siguientes de la Ley de Compañías del Ecuador y el estatuto de "RECTIFICADORA BOTAR S.A.", presento a ustedes el informe que me compete, por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

1. ANTECEDENTES:

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Séptimo Dr. Jorge Washington Lara, el 21 de diciembre de 1964, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 1965, siendo la razón social "RECTIFICADORA DE CIGUEÑALES BOTAR CIA. LTDA".

El 28 de julio de 1970 en la ciudad de Quito, con escritura pública ante el Dr. Jorge Washington Lara, Notario Séptimo, la compañía se transformó en sociedad anónima, siendo su nueva denominación "RECTIFICADORA BOTAR S.A.", la misma que se mantiene hasta la fecha.

El objeto social de la empresa es la comercialización de repuestos automotrices nacionales e importados y presta servicios de rectificación de motores.

La Ley para la Transformación Económica del Ecuador (Trole I), publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 de 13 de marzo de 2000, dispuso que la contabilidad se llevará el dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, estableciéndose que la Superintendencia de Compañías dicte las regulaciones correspondientes para que la norma se cumpla en el caso de sociedades de derecho privado. En tal virtud mediante Resolución No. 01.Q.I.J.2972 de 15 de junio de 2001, la Superintendencia de Compañía resuelve aprobar la conversión de sucres a dólares de RECTIFICADORA BOTAR S.A., en la cantidad de US\$ 144.000, dividido en 3'600.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos (US\$ 0.04) cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Con resolución No. 06.Q.I.J.2120 de 19 de junio de 2006, la Superintendencia de Compañía resuelve aprobar el aumento de capital y la reforma de estatutos, a la cantidad



“... obligan a todos los accionistas...” su cumplimiento.

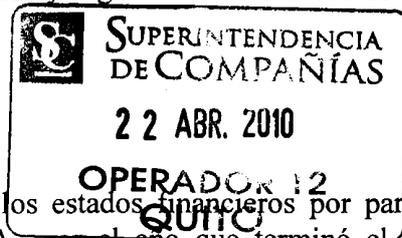
Durante el ejercicio económico 2009 la compañía Rectificadora Botar S.A. realizó una Junta General Extraordinaria, celebrada el 18 de septiembre de 2009, en la que se trató un único punto:

1. Conocer y resolver sobre los convenios con Cummins Americans Inc. de los Estados Unidos, sobre servicios de mantenimiento, distribución y reparación de productos Cummins para el Ecuador.

Es de manifestar que se continúa con la depuración de los saldos de activos y pasivos en el ejercicio económico 2010.

2.2. Libro de acciones y accionistas

De conformidad a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Compañías, las acciones se encuentran distribuidas y registradas de acuerdo al cuadro enunciado anteriormente, en el punto 1.



3. CONTROL INTERNO

La planificación establecida para el examen a los estados financieros por parte del Comisario, de RECTIFICADORA BOTAR S.A., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, estuvo la revisión de la estructura del Sistema de Control Interno, con el propósito de determinar el alcance de los procedimientos aplicables, más no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno. Por consiguiente, esta revisión no reveló todos los aspectos que podrían calificarse como debilidades importantes. Una debilidad importante representa una situación en la cual el diseño u operación de uno o más elementos del sistema de control interno, no reduce a un nivel relativamente bajo el riesgo de que pudieran ocurrir errores o irregularidades en cantidades que puedan ser importantes en relación a los estados financieros que están siendo examinados, que pueden ocurrir y no ser detectados oportunamente por empleados en el curso normal del desempeño de sus funciones; entre los principales aspectos a considerar menciono:

1. Se presenta una utilidad por **US\$ 2,218.37**, sin embargo esta se da básicamente por la generación de otros ingresos como se aprecia mas adelante en el estado de resultados.
2. Se debe mejorar y depurar el proceso contable de inventarios y bodega, a fin que proporcione la información necesaria a contabilidad. El grupo de inventario en el Balance General es uno de los más importantes (45%), por lo cual, debe tener especial cuidado con su correcto manejo y control. La Gerencia debe mantener un riguroso control y monitoreo de las existencias.



3. La Gerencia General deberá estar atenta de la crisis mundial y sus consecuencias en la economía nacional, a fin de tomar e implementar los correctivos y/o estrategias necesarias, para afrontar de la mejor manera la crisis anunciada por los expertos económicos.

4. ASPECTOS CONTABLES

Los estados financieros presentados por la contadora CPA Ana Olivo, con corte al 31 de diciembre de 2009, presentan los siguientes resultados:

RECTIFICADORA BOTAR S.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de diciembre de 2009		
Activo:	US\$	%
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos	36,913.18	3.02%
Inversiones temporales	928.13	0.08%
Cuentas y documentos por cobrar	210,004.61	17.16%
Provisión para incobrables	(2,992.48)	(0.24%)
Otras cuentas por cobrar	35,569.00	2.91%
Inventarios	550,206.13	44.96%
Importaciones en tránsito	67,867.16	5.55%
Crédito tributario con el fisco	74,033.78	6.05%
Gastos y pagos anticipados	110,715.83	9.05%
Amortización de diferidos	(62,876.02)	(5.14%)
Total Activo Corriente	1,020,369.32	83.39%
Propiedades, planta y equipo	219,266.71	17.92%
Depreciación acumulada	(142,743.68)	(11.67%)
Inversiones a largo plazo	454.10	0.04%
Activo Diferido Neto	126,325.77	10.32%
Total activo no Corriente	203,302.90	16.61%
Total del Activo:	1,223,672.22	100.00%
Pasivo:		
Pasivo Corriente:		
Proveedores	185,432.59	15.15%
Obligaciones a corto plazo	22,708.28	1.86%
Anticipos recibidos	36,147.48	2.95%
Gastos acumulados - empleados	31,246.71	2.55%
Otros pasivos financieros	2,683.35	0.22%
Total Pasivo Corriente	278,218.41	22.74%



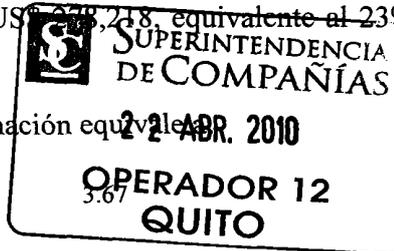
Pasivo a largo plazo:		
Instituciones locales	27,222.24	2.22%
Obligaciones con accionistas (L/P)	49,291.35	4.03%
Obligaciones con empleados	265,082.64	21.66%
Total pasivo no corriente	341,596.23	27.92%
Total Pasivo:	619,814.64	50.65%
Patrimonio:		
Capital Social	720,000.00	58.84%
Reserva Legal	15,093.22	1.23%
Reserva Facultativa	7,546.61	0.62%
Aportes futuras capitalizaciones	9,951.99	0.81%
Pérdida 2003	-	0.00%
Pérdidas Acumuladas	(158,959.23)	(12.99%)
Amortización pérdidas	8,006.62	0.65%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2,218.37	0.18%
Patrimonio neto de los Accionistas	603,857.58	49.35%
Total del Pasivo y Patrimonio:	1,223,672.22	100.00%

Comentarios al Balance General:

1. El Activo Corriente asciende a US\$ 1'020,369, equivalente al 83% del total de los Activos y el Pasivo Corriente a US\$ 278,218, equivalente al 23% frente al total del Pasivo y Patrimonio.

2. El índice de Solvencia con esta información equivalente a:

$$\frac{1,020,369.32}{278,218.41}$$



La compañía dispone de US\$ 3.67 para cancelar US\$ 1.00 del pasivo corriente.

3. El capital de trabajo del período asciende a:

$$1,020,369.32 - 278,218.41 = 742,150.91$$

4. Si el saldo de "Cuentas y Documentos por Cobrar" que asciende a US\$ 210,004, así como los Inventarios por US\$ 550,206 e "Importaciones en Tránsito" por US\$ 67,867, son realizables, la situación de la compañía es manejable y estaría preparada para afrontar la crisis mundial que continúa, - aunque en menor grado-, que es de conocimiento general, a fin de continuar recuperando su nicho de mercado.

5. Las obligaciones inmediatas del pasivo corriente, podrían ser reprogramadas en los plazos de pago, particularmente las siguientes:

 Proveedores	185,432.59
Gastos acumulados - Empleados	31,246.71



6. En el 2008, los accionistas realizaron un préstamo a largo plazo por \$57.000, generando un costo financiero mínimo para la empresa a excepción de la señora Eva Friedmann de Botar que ha entregado el dinero sin tener ningún costo para la empresa, con el fin de financiar compras urgentes de repuestos.

No se ha fijado fecha de vencimiento, el préstamo al 31 de diciembre de 2009 se desglosa así:

Sra. Eva Friedman de Botar	32,291
Sr. Julio Guayasamin	10,000
Sra. Margarita Reyes de Wynne	5,000
Sr. Marcelo Huertas	2,000

El estado de resultados por el año 2009, es el siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS		
Al 31 de diciembre de 2009		
	US\$	%
Ventas Taller	921,764.84	
Ventas Almacén	486,063.71	
Venta de Generadores, Motores - otros	153,577.12	
Total Ventas	1,561,405.67	100.00%
Costo de ventas Repuestos y Materiales	832,939.79	
Costos Directos de Taller	303,307.03	
Costos Indirectos de Fabricación	80,947.25	
Total Costo de Ventas	1,217,194.07	77.96%
Utilidad Bruta	344,211.60	22.04%
Gastos de Operación:		
Gastos de Venta	136,515.37	
Gastos de Administración	219,473.98	
Total Gastos de Operación	355,989.35	22.80%
Utilidad (pérdida) Operativa	(11,777.75)	(0.75%)
Otros Ingresos (egresos):		
Ingresos Financieros	23.34	
Otros Ingresos	14,070.34	
Otros Ingresos (Venta Activos y Garantía Cummins)	15,398.90	
Gastos Financieros	(9,747.16)	
Gastos no deducibles	(5,749.30)	
Otros Ingresos (egresos) - neto	13,996.12	0.90%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2,218.37	0.14%



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 ABR. 2010

OPERADOR
QUITO



Comentarios al Estado de Resultados:

1. El costo de ventas en el ejercicio económico 2009 es del 77.96%, siendo inferior en forma mínima, al del año anterior que fue del 80.11%, situación que la Gerente General debe tomar en cuenta en vista que el margen de utilidad bruta apenas supera el 22%
2. La utilidad bruta en ventas es del 22.04%, cifra superior a la obtenida el año anterior que fue del 19.89%, con lo cual la administración continuará con su plan estratégico que permita la disminución de los gastos de operación, mediante un control cuidadoso de los mismos.
3. Los Gastos Operativos ascienden a 22.80%, muy similar al de año anterior (25.19%), lo que evidencia que no ha existido una planeación anticipada de sus resultados.
4. La utilidad del ejercicio 2009 por US\$ 2,218.37 se debe básicamente a la existencia de otros ingresos, situación que la administración debe tomarlo en cuenta para el ejercicio 2010, así como en su presupuesto.

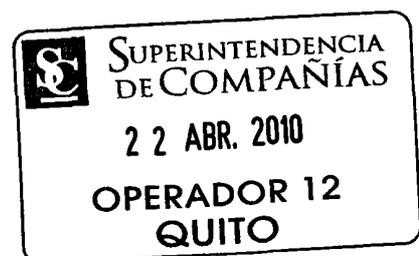
El reto de la administración continúa en optimizar las ventas, reducir los costos y gastos, evitar los desperdicios, depurar el saldo de las cuentas contables, para conocer la realidad económica de la compañía y que Rectificador Botar S.A. en el 2010, sea un ejemplo de éxito empresarial.

Sin pretender interferir en las decisiones de los accionistas respecto al destino de las utilidades del ejercicio económico del 2009, (una vez aplicada la conciliación tributaria) así como de la propuesta de distribución de beneficios que planteará la gerencia en concordancia con el artículo 289 de la Ley de Compañías, considero prudente que esta utilidad sea enjugada con las pérdidas de ejercicios anteriores, así como la diferencia trasladarla a aportes para futuras capitalizaciones.

Índice de precios al consumidor:

A continuación se presenta la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos:

Año terminado 31-dic-de	Variación porcentual
2002	9.36
2003	6.80
2004	2.00
2005	4.36
2006	4.50
2007	2.97
2008	8.83
2009	4.31





RAZONES E INDICES FINANCIEROS

RECTIFICADORA BOTAR S.A.

Al 31 de diciembre de 2009

LIQUIDEZ Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo.

Razón Corriente:	Activo Corriente	1,020,369	3.67	Representa la capacidad de pago en el corto plazo
	Pasivo Corriente	278,218		
Prueba Acida:	Activo Corriente - Inventarios	470,163	1.69	Capacidad de cumplir sus compromisos de forma inmediata, caso contrario dependerá de las ventas.
	Pasivo Corriente	278,218		
Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1,020,369 (278,218)	742,151	Valor que dispone después de haber cumplido con sus obligaciones.

EFICIENCIA Y ACTIVIDAD Evalúa la capacidad de la administración en el manejo de los recursos financieros y el grado de gestión, en la conversión de activos fijos en el flujo de efectivo para el cumplimiento del objeto social.

Venta por promedio mes	Ventas	1,561,406	130,117	Promedio de ventas en el mes.
	Meses en el año	12		
Rotación del Inventario	Ventas	1,561,406	2.84	Indica las veces que en el año se han repuesto inventarios de acuerdo a las ventas.
	Inventario	550,206		
Rotación del Inventario (costo)	Costo de Ventas	1,217,194	2.21	Indica las veces que en el año se han repuesto inventarios de acuerdo al costo.
	Inventario	550,206		
Rotación del Activo Total	Ventas	1,561,406	1.28	Indica como los activos totales participaron en la generación de las ventas.
	Activo Total	1,223,672		
Rotación de Activos	Cientes	210,005	0.96	Mide cuánto genera por dólar invertido en el activo total.
	Activo Fijo	219,267		
Rotación de Proveedores	Proveedores	185,433	0.15	Cuántas veces se paga a los proveedores (año). Si la rotación es alta (buen uso de los excedentes).
	Compras	1,217,194		

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD Establecen los resultados de las decisiones gerenciales en la administración de los recursos.

Margen sobre Ventas	Utilidad Bruta	344,212	22.0%	Indica la proporción sobre las ventas que les corresponde a los accionistas
	Ventas	1,561,406		
Margen de Operación	Utilidad Operativa	(11,778)	(0.8%)	Indica la proporción de las ventas que les corresponde a utilidad operacional.
	Ventas	1,561,406		
Rentabilidad sobre Ventas	Utilidad Neta	0	0.0%	Relación que existe en la utilidad después de ingresos y egresos, que pueden contribuir o quitar capacidad de rentabilidad sobre las ventas.
	Ventas	1,561,406		
Rentabilidad sobre Activos	Utilidad Neta	2,218	0.2%	Rentabilidad que está generando la inversión sobre la empresa.
	Activos	1,223,672		
Rentabilidad sobre el Patrimonio	Utilidad Neta	2,218	0.4%	Rendimiento de los aportes, que debe de compararse con la tasa de oportunidad que cada inversionista tiene por sus inversiones.
	Patrimonio	603,858		
Rentabilidad sobre Capital Social	Utilidad Neta	2,218	0.3%	Medida para conocer la eficiencia de la administración, permitiendo medir (aumenta la participación o cede la misma, rentabilidad de la acción).
	Capital Social	720,000		
Margen de utilidad real	Utilidad Neta (giro del negocio)	(150,000)	(9.6%)	Proporción de las ganancias en función de las ventas.
	Ventas	1,561,406		
Potencia de utilidad	Margen Bruto de Utilidad	(9.6%)	(7.5%)	Indica la rentabilidad futura, es decir muestra que un negocio está en marcha.
	Rotación del Activo Total	127.6%		

ENDEUDAMIENTO Mide el grado de participación de los fondos provistos por los acreedores, que financian parte de las inversiones en la empresa.

Razón de Deuda Total	Total Pasivos	619,814.64	0.51	Por cada dólar del activo cuánto está financiado por terceros y que garantía está presentando la compañía a los acreedores.
	Total Activos	1,223,672.22		
Autonomía	Total Pasivos	619,814.64	1.03	Mide el grado de compromiso de los accionistas hacia los acreedores, así como el grado de riesgo de cada una de las partes que financian.
	Patrimonio	603,857.58		
Endeudamiento Corto Plazo	Obligaciones corto plazo	278,218.41	0.23	Cuánto se tiene del pasivo corriente de deuda con terceros, ya que a mayor concentración se atenta contra la liquidez de la empresa.
	Total Activos	1,223,672.22		
Endeudamiento Largo Plazo	Obligaciones largo plazo	341,596.23	0.28	A medida que se concentre la deuda en el activo no corriente (largo plazo) se atenta contra la estabilidad económica (futuro).
	Total Activos	1,223,672.22		


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
 22-ABR-2010
OPERADOR 12 QUITO



5. ASPECTOS TRIBUTARIOS Y FISCALES

El informe sobre el cumplimiento tributario de la compañía, como agente de retención y percepción es presentado, por separado por la firma Batallas & Batallas Auditores.

6. ASPECTOS LABORALES

6.1. Sentencias Laborales

- De la información proporcionada sobre litigios laborales por ex trabajadores de la empresa, se tiene al señor Fernando Mencias y al Ing. Diego Guayasamín.

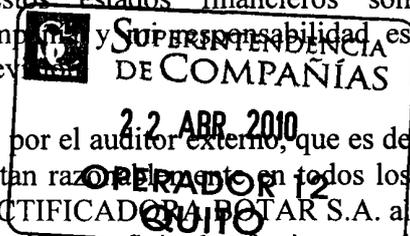
7. CUMMINS

El 31 de julio de 2009, los directores para Latino América de Cummins Inc., notificaron a la empresa, la voluntad de dar por terminado el acuerdo de ser miembro de la red de distribución en calidad de concesionario "Dealer", a partir del 31 de enero de 2010, entre Rectificadora Botar S.A. y Cummins.

8. DISPOSICIONES DEL ART. 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS

Revisados los libros contables, sociales, de juntas generales de acciones y accionistas, correspondencia, y más documentos anexos, y dentro de la muestra tomada y alcance que compete al Comisario de los estados financieros de RECTIFICADORA BOTAR S.A., que se explica en los párrafos precedentes, dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías, informo que:

- He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesarios. Así mismo he revisado el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Adicionalmente he revisado, con el alcance que consideré necesario en las circunstancias, el informe del auditor independiente de la Compañía, correspondiente a ese año. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía y mi responsabilidad es expresar una opinión de los mismos basado en la revisión.
- En mi opinión y examinado el trabajo desarrollado por el auditor externo, que es de su responsabilidad, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de RECTIFICADORA BOTAR S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y flujo de efectivo por el año que terminó a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las normas





y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como parte de mi revisión incluyó principalmente:

1. El cumplimiento por parte de la Compañía, relacionado con las disposiciones legales vigentes, de la Junta General y del directorio emitidas durante al año 2009 que se ha comentado en el cuerpo del presente informe.
2. Las convocatorias a Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se realizó de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
3. La evaluación del sistema de control interno contable, tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son de proveer a la Administración de una seguridad razonable pero, no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con autorización de la Administración, que se comenta en el cuerpo del presente informe.
4. Que las políticas contables de la Compañía sean las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador
5. En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas realizadas, no revelaron situaciones, que en mi opinión, se consideren incumplimientos significativos de las normas legales, reglamentarias, estatutarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la administración de RECTIFICADORA BOTAR S.A.

El incumplimiento de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, es de responsabilidad de la administración de RECTIFICADORA BOTAR S.A. y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Este informe es únicamente para información y uso de los Accionistas y Administradores de RECTIFICADORA BOTAR S.A., así como de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y no puede ser utilizado para ningún otro propósito.

Atentamente,

Dr. Joffre Mora Cadena
COMISARIO PRINCIPAL
C.P.A. # 24.853

Quito, 12 de abril de 2010

