

Quito, 14 de marzo de 2011

Señores

ACCIONISTAS DE PRISMASA S.A.

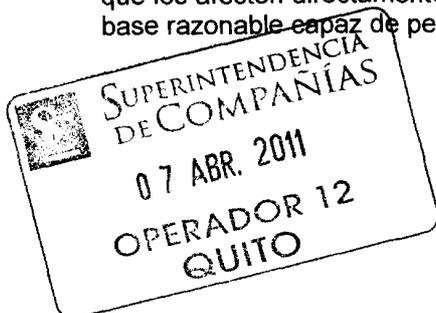
En cumplimiento de mis funciones de Comisario Principal de **PRISMASA S.A.**, examiné el Balance General al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente Estado de Resultados por el ejercicio terminado en esa misma fecha así como los documentos que, junto con sus anexos pusiera la administración para a mi análisis y conocimiento

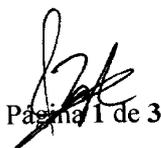
La responsabilidad de los Estados Financieros corresponde a la Administración de **PRISMASA S.A.**; siendo mi responsabilidad como Comisario, expresar una opinión sobre los mismos basado en una revisión breve y conceptual de los registros contables, sus documentos de soporte y demás documentación societaria y de otra índole que respalde el movimiento operativo de la compañía durante el periodo examinado.

He observado el cumplimiento de la empresa respecto con los procedimientos de contabilidad y con la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 92.1.4.3.0014 referente a la obligación de los Comisarios en relación con los requisitos mínimos que deben contener los informes de los Comisarios de las compañías.

Durante mi trabajo consideré especialmente las disposiciones de la Ley de Compañías en sus artículos 274 al 281 y he cumplido con el alcance del artículo 279 respecto a mis atribuciones y obligaciones, en lo que es aplicable, concluyendo en lo siguiente:

1. La administración de **PRISMASA S.A.** ha cumplido las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, y las resoluciones de la Junta General y del Directorio, no pudiendo determinar desviaciones al respecto.
2. El Sistema de Control Interno contable en su conjunto es suficiente para brindar a la administración las seguridades suficientes y necesarias en el desarrollo de una eficiente gestión, los activos están salvaguardados contra pérdidas o por utilización no autorizada y, los datos de los Estados Financieros son resultado de los registros contables y fueron preparados según los Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
3. Los registros, anexos y estados financieros proporcionan una base razonable de opinión, por lo que declaro haber cumplido lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.
4. La documentación contable es suficiente, válida y está legalmente preparada; durante el examen consideré y apliqué las normas de auditoría generalmente aceptadas, para obtener certeza razonable respecto a demostrar que: no contengan exposiciones, errores y/o sean inexactas, de carácter significativo que los afecten directamente. Por lo expuesto estimo que el análisis provee una base razonable capaz de permitirme emitir una opinión al respecto.




Página 1 de 3

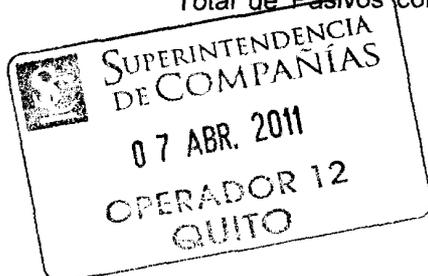
5. La documentación social de la compañía correspondiente a los Libros de Actas de Junta General, Libro de Sesiones de Directorio, están llevados conforme a lo establecido en la Ley de Compañías especialmente en los artículos 179 al 199 y 288, al igual que el Libro de Acciones y Accionistas el mismo que está completo y suscrito por el Representante Legal.
6. Durante mi trabajo consideré la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, vigentes, relacionadas con el Reglamento de Principios detallados de contabilidad, números 99-1-3-3-007 y SC 90-1-5-3-009.
7. De conformidad con la organización de la empresa, ésta no cuenta con personal de planta, situación por la cual no procede provisión para el pago del 15 % a trabajadores.
8. Para emitir una opinión consideré lo expuesto en las Normas de Auditoría, además de las Resoluciones N° 06.Q.ICI.003 y 06.Q.ICI.004 emitidas en Registro Oficial 348 de 4 de septiembre de 2006, considerando lo aplicable de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", mismas que serán de uso y aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2010, efectuando para el efecto pruebas en los registros contables estimadas necesarias para el alcance del trabajo y fundamentales en las circunstancias para obtener certeza razonable respecto a que: no contengan exposiciones, errores y/o sean inexactas, de carácter significativo que los afecten directamente. Por lo expuesto estimo que el análisis realizado provee una base razonable capaz de permitirme la emisión de una opinión al respecto.

En base de los datos de los estados financieros se calculan los indicadores financieros comparando los resultados obtenidos entre los ejercicios 2009 y 2010, mismos que se presentan en el Anexo No. 3 y que nos permiten estimar la posición de la empresa respecto a los resultados obtenidos.

Razones de liquidez:

Los mismos que son analizados con cuatro indicadores:

- 1 En el índice de liquidez para el año 2010 es del 47,31%, en el ejercicio 2009 fue del 30,29%, habiendo mejorado consecuencia del adecuado manejo de los recursos de la empresa y la reducción de sus pasivos corrientes
- 2 En base de lo expuesto anteriormente al calcular el "Retorno de Efectivo", mediante la relación entre las Ventas Netas y el Capital de Trabajo, se observa que en el 2009 fue (- 0.72) y en el 2010 es (- 1.29) debido a los mayores valores obtenidos por la empresa en las ventas netas y el capital de trabajo, ratificando un manejo eficiente de los recursos.
- 3 El capital de trabajo registrado al cierre de los ejercicios 2009, es negativo (insuficiente para cubrir los requerimientos y obligaciones contraídas a corto plazo) con (US\$ 353.897,79) y se reduce en el 2010 a (US\$ 210.992,27)
- 4 El nivel de endeudamiento de la empresa se presenta como la relación entre el Total de Pasivos con Terceros frente al Activo Total se mejora pasando del




Página 2 de 3

Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide

Comisario

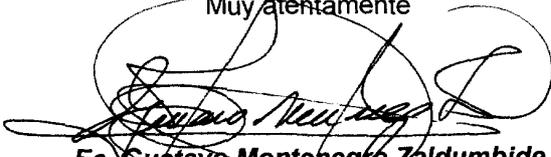
22,17% en el 2009, al 17,86 % en el 2010, esto significa que la empresa ha financiado con más recursos propios sus activos.

- 5 Entre las razones de utilidades encontramos tres índices que son a) De utilidades Netas, b) de Retorno de Activos y c) de Retorno de la Inversión,
 - a) El de Utilidades Netas ha disminuido no significativamente al pasar del 33,35% registrado en el 2009 al 31,60% en el 2010.
 - b) El índice de Retorno de Activos igual pasa del 3,91% en el 2009 al 3,865 en el 2010.
 - c) El índice de Retorno de Inversión que se obtiene de la relación entre Utilidad Neta y el Capital Neto (Capital contable), que en el 2009 fue del 5,03% en el 2010 alcanzó el 4,70%.Estos indicadores en conjunto demuestran que la posición financiero de la empresa tiende a estabilizarse en los rangos señalados.
- 6 Las razones de eficiencia igual que en los casos anteriores demuestran que la empresa está dentro de los límites de negocio para el crecimiento.
- 7 La concentración de endeudamiento a corto plazo sigue en los mismos términos pues las obligaciones de la empresa son a corto plazo.
- 8 .El "Capital de trabajo" entendido como la cantidad de recursos necesarios para operar a corto plazo se mantiene en los niveles anteriores, optimizando la utilización de sus recursos y en el presente ejercicio es de US\$ (210.992,27), negativos pudiendo ser cubierto por los fondos acumulados por la empresa y por el esfuerzo registrado en su actividad.

Dentro de las actividades desarrolladas para cumplir mi función de Comisario de PRISMASA S.A., no puedo realizar juicios de valor que desvíen mis apreciaciones, pero a través del análisis de las cifras presentadas en los estados financieros los indicadores considero que éstos reflejan un funcionamiento adecuado arrojando resultados altamente satisfactorios de su gestión.

Sin otro particular quedo a su disposición para absolver inquietudes o dudas relativas con el trabajo encomendado esperando haberlo cumplido satisfactoriamente y agradeciendo por la confianza depositada.

Muy atentamente


Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
COMISARIO



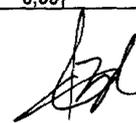
PRISMASA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO
(Datos en dólares)

	diciembre 31, 2010		diciembre 31, 2009		Aumentos	Disminuciones
	Valor	%	Valor	%		
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
- Bancos	112.630,02	5,02	58.325,58	2,55	54.304,44	0,00
Total Caja y Bancos	112.630,02	5,02	58.325,58	2,55	54.304,44	0,00
- Inversiones a corto plazo		0,00				
Total Activo Disponible	112.630,02	5,02	58.325,58	2,55	54.304,44	0,00
ACTIVO EXIGIBLE						
- Ctas x Liquidar. P./indebido Renta 2001	50.814,44	2,27	50.814,44	2,22	0,00	0,00
- Impuestos Anticipados - Años anteriores	21.263,75	0,95	42.201,94	1,84	0,00	20.938,19
- Crédito Tributario Adquis. IVA 2009	511,73	0,02	840,64	0,04	0,00	328,91
- Anticipo Impuesto Renta Retenido 2010	2.475,42	0,11		0,00	2.475,42	0,00
- Gastos Anticipados Pólizas de Seguros	1.733,98	0,08	1.598,23	0,07	135,75	0,00
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	76.799,32	3,42	95.455,25	4,17	0,00	18.655,93
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	189.429,34	8,45	153.780,83	6,72	35.648,51	0,00
ACTIVOS FIJOS						
Terreno Isla Marchena	1.118.064,63	49,86	1.118.064,63	48,84	0,00	0,00
Edificaciones	1.346.979,87	60,07	1.346.979,87	58,83	0,00	0,00
Equipos	146.546,26	6,54	148.424,19	6,48	0,00	1.877,93
Muebles y Enseres	2.926,03	0,13	2.926,03	0,13	0,00	0,00
Instalaciones y Adecuaciones	4.305,83	0,19	4.305,83	0,19	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada	(566.859,11)	(25,28)	(486.010,25)	(21,23)	(80.848,86)	0,00
TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.051.963,51	91,51	2.134.690,30	93,24	0,00	82.726,79
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Obras de Arte y Decoración	1.000,00	0,04	1.000,00	0,04	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.000,00	0,04	1.000,00	0,04	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS	2.242.392,85	100,00	2.289.471,13	100,00	0,00	47.078,28
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE						
CUENTAS POR PAGAR						
Cuentas por Pagar		0,00	50.000,00	2,18	0,00	50.000,00
Impuestos por Pagar	421,61	0,02	7.678,62	0,34	0,00	7.257,01
Dividendos por Pagar	400.000,00	17,84	450.000,00	19,66	0,00	50.000,00
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	400.421,61	17,86	507.678,62	22,17	0,00	107.257,01
TOTAL PASIVO CORRIENTE	400.421,61	17,86	507.678,62	22,17	0,00	107.257,01
TOTAL PASIVO	400.421,61	17,86	507.678,62	22,17	0,00	107.257,01
PATRIMONIO						
Capital Social	900.000,00	40,14	900.000,00	39,31	0,00	0,00
Reserva Legal	478.762,97	21,35	478.762,97	20,91	0,00	0,00
Reserva de Capital	279.870,30	12,48	279.870,30	12,22	0,00	0,00
Utilidades Ejercicios Anteriores	123.159,24	5,49	56.020,63	2,45	67.138,61	0,00
Utilidad del Ejercicio	60.178,73	2,68	67.138,61	2,93	0,00	6.959,88
TOTAL PATRIMONIO	1.841.971,24	82,14	1.781.792,51	77,83	60.178,73	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.242.392,85	100,00	2.289.471,13	100,00	0,00	47.078,28

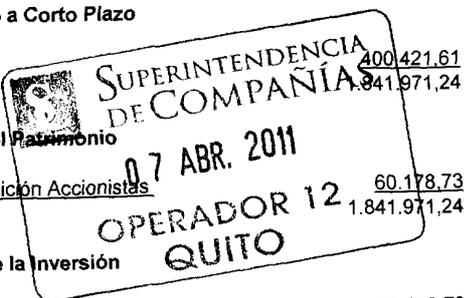


PRISMASA S.A.
ANALISIS FINANCIERO COMPARATIVO
(Datos en dólares)

	diciembre 31, 2010		diciembre 31, 2009		Aumentos	Disminuciones
	Valor	%	Valor	%		
INGRESOS OPERACIONALES						
Arrendamientos	273.198,57	100,00	256.386,44	100,00	16.812,13	0,00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	273.198,57	100,00	256.386,44	100,00	16.812,13	
EGRESOS OPERACIONALES						
GASTOS DE ADMINISTRACION						
Honorarios	64.915,16	23,76	65.085,16	25,39	0,00	170,00
Gastos de Notarios - Registradores	10,00	0,00	26,50	0,01	0,00	16,50
Servicios de Auditoría	1.250,00	0,46	4.750,00	1,85	0,00	3.500,00
Serv. Honor. Sociedades y Avaluos	2.400,00	0,88		0,00	2.400,00	0,00
Suministros y Materiales	203,19	0,07	239,77	0,09	0,00	36,58
Avisos y Publicaciones	144,00	0,05	56,00	0,02	88,00	0,00
Contribuciones y Suscripciones	1.877,37	0,69	1.902,76	0,74	0,00	25,39
Impuestos Municipales y Patente	10.688,81	3,91	12.436,31	4,85	0,00	1.747,50
Moviliz. Transporte, Correo, Comunic	82,15	0,03	96,45	0,04	0,00	14,30
Póliza de Seguro de Bienes	3.510,99	1,29	3.436,99	1,34	74,00	0,00
Sistemas de programas computación	30,00	0,01	80,00	0,03	0,00	50,00
Depreciación Activos	82.726,79	30,28	82.726,79	32,27	0,00	0,00
Gastos no deducibles	19.039,99	6,97		0,00	19.039,99	0,00
Mantenimiento Reparación Equipos		0,00	56,70	0,02	0,00	56,70
Total Gastos de Administración	186.878,45	68,40	170.893,43	66,65	15.985,02	0,00
UTILIDAD OPERACIONAL	86.320,12	31,60	85.493,01	33,35	827,11	0,00
GASTOS FINANCIEROS						
Intereses y Comisiones Bancos	40,14	0,01	67,64	0,03	0,00	27,50
Gastos Bancos Exterior	151,00	0,06	140,00	0,05	11,00	0,00
Total Gastos Financieros	191,14	0,07	207,64	0,08	0,00	16,50
Utilidad después de Financiamiento	86.128,98	31,53	85.285,37	33,26	843,61	0,00
OTROS INGRESOS						
Intereses Ganados	483,35	0,18	4.264,89	1,66	0,00	3.781,54
Varios	0,03	0,00	0,04	0,00	0,00	0,01
Total Otros Ingresos	483,38	0,18	4.264,93	1,66	0,00	3.781,55
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	86.612,36	31,70	89.550,30	34,93	0,00	2.937,94
25 % Impuesto Renta	26.433,63	9,68	22.411,69	8,74	4.021,94	0,00
UTILIDAD A DISPOSICION ACCIONISTAS	60.178,73	22,03	67.138,61	26,19	0,00	6.959,88




	Diciembre 31 de 2010			Diciembre 31 de 2009		
RAZONES DE LIQUIDEZ						
Indice de Circulante						
<u>Activo Corriente</u>	189.429,34	47,31	%	153.780,83	30,29	%
Pasivo Corriente	400.421,61			507.678,62		
Indice de Retorno de Efectivo						
<u>Ventas Netas</u>	273.198,57	-1,29	Veces	256.386,44	-0,72	Veces
Capital de Trabajo	(210.992,27)			(353.897,79)		
Indice de Deudas a Capital Neto						
<u>Deudas Totales</u>	400.421,61	21,74	%	507.678,62	28,49	%
Capital Neto	1.841.971,24			1.781.792,51		
Capital de Trabajo						
Activo Corriente - Pasivo Corriente	(210.992,27)	Dólares		(353.897,79)	Dólares	
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO						
<u>Total Pasivo con Terceros</u>	400.421,61	17,86	%	507.678,62	22,17	%
Total de Activos	2.242.392,85			2.289.471,13		
RAZONES DE UTILIDADES						
Indice de Utilidades Netas						
<u>Ganancias antes de intereses e impuestos</u>	86.320,12	31,60	%	85.493,01	33,35	%
Ventas Netas	273.198,57			256.386,44		
Indice de Retorno de la Inversión						
<u>Utilidad Neta</u>	86.612,36	4,70	%	89.550,30	5,03	%
Capital Neto	1.841.971,24			1.781.792,51		
Indice de Retorno de Activos						
<u>Utilidad Neta</u>	86.612,36	3,86	%	89.550,30	3,91	%
Activos Totales	2.242.392,85			2.289.471,13		
RAZONES DE EFICIENCIA						
Indice de Activos Fijos contra Inversión						
<u>Activos Fijos</u>	2.051.963,51	111,40	Veces	2.134.690,30	119,81	Veces
Capital Neto	1.841.971,24			1.781.792,51		
Indice de Rotación de la Inversión						
<u>Ventas Netas</u>	273.198,57	12,18	%	256.386,44	11,20	%
Activos Totales	2.242.392,85			2.289.471,13		
Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo						
<u>Pasivo Corriente</u>	400.421,61	100,00	%	507.678,62	100,00	%
Pasivo Total con Terceros	400.421,61			507.678,62		
Apalancamiento Total						
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	400.421,61	21,74	%	507.678,62	28,49	%
Patrimonio	1.841.971,24			1.781.792,51		
Apalancamiento a Corto Plazo						
<u>Pasivo Corriente</u>	400.421,61	21,74	%	507.678,62	28,49	%
Patrimonio	1.841.971,24			1.781.792,51		
Rendimiento del Patrimonio						
<u>Utilidad a Disposición Accionistas</u>	60.178,73	3,27	%	67.138,61	3,77	%
Patrimonio Neto	1.841.971,24			1.781.792,51		
Rendimiento de la Inversión						
<u>Utilidad a Disposición Accionistas</u>	60.178,73	2,68	%	67.138,61	2,93	%
Activo Total	2.242.392,85			2.289.471,13		



[Handwritten signature]