Ing Com – Vicente Jaramillo S

Teléfono (+593 2)6 040-054 (+593)9 8 712-200

Edificio La Estancia, lote 4, La Primavera
email: vichejara@gmail.com

Quito, 28 abril de 2011

Informe de Comisario

PTESAECU SA

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
PTESAECU S.A.
Quito, Ecuador

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías y cumpliendo el encargo realizado por ustedes, en mi calidad de Comisario, he procedido a revisar los libros sociales y los informes contables, encontrando que estos están debidamente llevados y actualizados, por lo que me permito poner a su consideración el siguiente informe, que corresponde al período que concluyó el 31 de diciembre del año 2010:

1.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD $ 579.128.03 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

PTESAECU S.A.		
ACTIVOS	2010	%
Bancos	200.385,78	34,60%
Fondos de Inversión	90.464,30	15,62%
Cuentas por cobrar clientes	166.966,70	28,83%
Crédito fiscal	119.893,45	20,70%
Otras cuentas por cobrar	1.417,80	0,24%
Activos Corrientes	579.128,03	100,00%

El total de los activos se concentra en el corto plazo. El 50.22% está conformado por fondos disponibles, es decir es una empresa bastante líquida, tanto su cuenta corriente como fondos de inversión (Fondo Real) los mantiene en Banco del Pichincha. El 28.83% de los activos corresponde a cuentas por cobrar a sus clientes Banred y Datafast.. El 20.70% restante corresponde a crédito fiscal..

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

Teléfono (+593 2)6 040-054 (+593)9 8 712-200
Edificio La Estancia, lote 4, La Primavera
email: vichejara@gmail.com

2.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El pasivo en su totalidad se concentra en el corto plazo representando el 86.51% del total de activos. Del total de activos un 26.75% ha sido financiado por proveedores varios, 22.45% por ACI (proveedor software), 12.09% financiamiento por parte de su casa matriz en Colombia (implementación y asistencia técnica) y un 25.21% corresponde a impuestos por pagar.

PASIVO	2.010	%
[illegible]	154.916,47	26,75%
[illegible] ACI	130.000,00	22,45%
[illegible]	70.000,00	12,09%
[illegible]	145.985,28	25,21%
Otras cuentas por pagar	119,17	0,02%
Total Pasivos Corrientes	501.020,92	86,51 %

3.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

El patrimonio se encuentra integrado por:

PASIVO	2.010	%
[illegible]	1.000,73	0,17%
Utilidad del ejercicio	77.106,38	13,31%
Total Patrimonio	78.107,11	13,49 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	579.128,03	100,00 %

El capital social es de USD $ 1.000 conformado por 100 acciones de USD $ 10 cada una.

El patrimonio se ve incrementado por las utilidades generadas en el primer año de operaciones, aspecto sumamente positivo para una empresa en su etapa inicial.

4.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

Los ingresos del período comprendido entre el 1º enero y el 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

Teléfono (+593 2)6 040-054 (+593)9 8 712-200
Edificio La Estancia, lote 4, La Primavera
email: vichejara@gmail.com

PTESAECU S.A.		
	2010	%
Ventas netas	1.189.200,13	100,00%
Costo de ventas	1.035.369,00	87,06%
Utilidad Bruta	**153.831,13**	**12,94%**
Gastos Administrativos	6.805,42	0,57%
Gastos de venta	31.594,92	2,66%
Utilidad Operativa	**115.430,79**	**9,71%**
Gastos financieros	-13.047,68	-1,10%
Ingresos financieros	425,40	0,04%
Utilidad antes de impuestos	**102.808,51**	**8,65%**
Impuesto a la Renta	25.702,13	2,16%
Utilidad antes de impuestos	**77.106,38**	**6,48%**

Como se indicó el año 2010 representa el primer año de operación de PTESAECU S.A., por lo que las utilidades registradas de USD $ 77.106,38 se considera satisfactorio para una empresa en su etapa inicial. Las ventas corresponden a al *análisis, diseño y programación de soluciones* destinados al sector bancario principalmente y al momento cuenta con dos importantes clientes como son Datafast y Banred. A continuación un detalle de los ingresos:

VENTAS NUEVAS	Valor	%	Total
Contratos Nuevos ILF	231.291,00	19,45%	1.189.200,13
Cargo Inicial Capacidad De Licencia ICLF	312.185,00	26,25%	
CONTRATOS VIGENTES			
Cargo Mensual Licencia De Uso MLF	21.045,00	1,77%	
Cargo Mensual De Soporte PSF	78.577,00	6,61%	
Cargo Capacidad Licenciada MCLF	46.063,00	3,87%	
SERVICIOS PROFESIONALES			
Ingenieria	497.971,13	41,87%	
Soporte	2.068,00	0,00%	

Los ingresos se ven afectados en un 87,06% por los costos de generación de servicios con la siguiente composición y peso porcentual sobre las ventas:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

COSTOS DIRECTOS				
CONTRATOS VIGENTES	**Valor**	**%**		**1.035.369,00**
Cargo Mensual Licencia De Uso MLF	6.869,00	0,58%	39.897,00	
Cargo Mensual De Soporte PSF	17.425,00	1,47%		
Cargo Mantenimiento de Licencia MCLF	15.603,00	1,31%		
VENTAS NUEVAS				
Provisión Costos ACI Cargo Inicial Capacidad	130.000,00	10,93%	275.472,00	
Cargo Inicial de Licencia ILF	145.472,00	12,23%		
SERVICIOS PROFESIONALES				
Ingeniería	398.376,90	33,50%	720.000,00	
Soporte	1.654,40	0,14%		
Otros Costos	249.968,70	21,02%		
Provisión Servicios PTESA	70.000,00	5,89%		

Destacan servicios profesionales 60.54% (servicios ingeniería, servicios PTESA, otros costos); costo contratos ventas nuevas 23.16% (licencias y costos ACI); contratos vigentes 3.35%. Al momento la operación y ejecución de proyectos es manejada principalmente desde Colombia, en Ecuador únicamente se cuenta con dos funcionarios bajo la modalidad de honorarios profesionales (Gerencia y Sistemas), no existiendo personal bajo el sistema de rol-

Debido a su baja estructura, los costos administrativos representan únicamente el 0,57% del total de ingresos, con la siguiente composición:

ADMINISTRATIVOS			6.805,42	0,57%
Honorarios	3.360,00	0,28%		
Arrendamientos y Alquileres	2.172,00	0,18%		
Movilización	47,45	0,00%		
Servicios Públicos	47,06	0,00%		
Otros servicios directos	70,00	0,01%		
Suministros y Materiales	756,26	0,06%		
Gastos Varios	352,65	0,03%		

Finalmente los gastos de venta y comercialización representan el 2.66% del total de ingresos y tienen la siguiente estructura:

Teléfono (+593 2)6 040-054 (+593)9 8 712-200
Edificio La Estancia, lote 4, La Primavera
email: vichejara@gmail.com

COMERCIAL				
HONORARIOS	Valor	%		
Honorarios Profesionales	3.360,00	0,28%	23.360,00	**31.594,92**
Provisión por Bono de Cumplimiento	20.000,00	1,68%		
ARRENDAMIENTOS Y ALQUILERES				
Arrendamieno Bienes Inmuebles	2.172,00	0,18%	2.172,00	
GASTOS DE VIAJE LOCAL				
Gastos de Viaje	1.461,81	0,12%	1.461,81	
SERVICOS PUBLICOS				
Telefono Fijo	22,96	0,00%	47,06	
Luz Electrica	24,11	0,00%		
OTROS SERVICIOS DIRECTOS				
Servicio De Internet	70,00	0,01%	184,00	
Servicios Publicitarios	114,00	0,01%		
SUMINISTROS Y MATERIALES				
Suministros De Oficina	756,26	0,06%	756,26	
GASTOS VARIOS				
Gastos de Gestión	1.927,26	0,16%	3.613,79	
Provisión Cuentas Incobrables	1.686,53	0,14%		

El principal rubro corresponde a honorarios profesionales y provisión para pago de bono por cumplimiento.

5.- ANALISIS DE LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD:

Cuadro: Índices Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

Teléfono (+593 2)6 040-054 (+593)9 8 712-200
Edificio La Estancia, lote 4, La Primavera
email: vichejara@gmail.com

RAZONES A:	
RATIOS DE LIQUIDEZ	2010
[illegible]	78.107,11
[illegible]	1,16
[illegible]	1,16
RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	2010
[illegible]	86,51%
[illegible]	6,41
RATIOS DE EFICIENCIA	2010
[illegible]	21
[illegible]	22
[illegible]	2,05
RATIOS DE RENTABILIDAD	2010
[illegible]	6,48%
Rentabilidad del patrimonio	98,72%
Rentabilidad del activo	13,31%

Sus indicadores son satisfactorios para una empresa en su primer año de operaciones. Tiene una buena liquidez reflejada en una importante disponibilidad de fondos efectivos (bancos y fondos de inversión). El nivel de endeudamiento es del 86,51% pero hay que considerar que el 12% corresponde a casa matriz, rubro generado en la provisión de servicios y asesoría comercial.

6.- COMENTARIOS SOBRE ASPECTOS LEGALES Y ADMINISTRATIVOS:

- Considero que la administración de la Compañía, durante el ejercicio 2010 ha cumplido con las normas legales, reglamentarias y estatutarias pertinentes.
- Durante el año se han realizado dos Juntas (junio 2010), principalmente con el objeto de nombrar representantes legales tales como Presidente y, Gerente General. En la segunda se establece los montos autorizados a representantes para transacciones en general.
- Los nombramientos de representantes cumplen las formalidades de ley.
- Por la información obtenida de la Administración de la Compañía y al tratarse de una empresa nueva, PTESAECU S.A no tiene procesos judiciales, y ha cumplido con oportunidad en los ámbitos tributario,

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

Teléfono (+593 2)6 040-054 (+593)9 8 712-200
Edificio La Estancia, lote 4, La Primavera
email: vichejara@gmail.com

societario y comercial, por lo que al momento no existen riesgos de que esta situación pueda variar su situación.

7.- REGISTROS CONTABLES LEGALES

- La contabilidad es procesada por la empresa Consulting & Tax a través de servicio externo y en programas propios de esta entidad. Las facturas, retenciones y demás documentos son elaborados a través del sistema contable de esta empresa.
- Los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PTESAECU S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y cambios de su patrimonio.

Este informe ha sido preparado siguiendo los lineamientos aconsejados por el Reglamento emitido por la Superintendencia de Compañías.

Corresponde a la Junta General de Accionistas, de conformidad con la Ley, la aprobación de los balances de la compañía, resolver sobre el proceso de capitalización.

Quedo a su disposición para ampliar o aclarar cualquier punto y agradezco por su designación.

Vicente Jaramillo S.

Quito, 27 de abril de 2011

CPA. Vicente Jaramillo S.

Ingeniero Comercial- Maestría Contabilidad y auditoría

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO