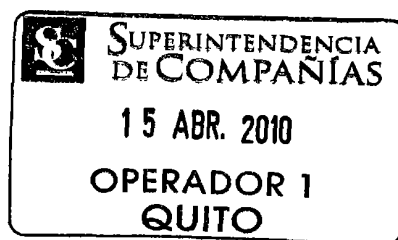


7066
1

Quito, marzo 15 del 2010



INFORME DE COMISARIOS

Señores

Accionistas de Procesadora del Caucho Ecuatoriano S.A. PROCAESA

Atte. Lcdo. Luis Ballesteros Ponce

GERENTE GENERAL

Presente.-

De conformidad con la ley de Compañías, el Estatuto de la Empresa y la reglamentación para la elaboración de informes de comisarios emitidos por la Superintendencia de Compañías, nos es grato presentar a consideración de los señores accionistas el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2009.

Hemos revisado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del año 2009 y los correspondientes Estados de Resultados sobre los cuales informamos lo siguiente:

1. ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONALES DEL AÑO 2009

1.1.INGRESOS

Los ingresos por ventas durante período de enero a diciembre del año 2009 alcanzaron la cantidad de 2 millones 430 mil 100 dólares. Un comparativo de los ingresos con el año anterior se presenta a continuación:

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.
"PROCAESA"
COMPARATIVO DE INGRESOS AÑOS 2008 - 2009

PRODUCTO	2008	%	2009	%
	miles dolares		miles dolares	
Chipa	0.1	0%	84.0	3%
Caucho Seco	2,779.4	97%	2,251.4	93%
Látex Cremado			1.2	0%
Suministros Agrícolas	15.9	1%	13.2	1%
Semilla de Caucho	0.1	0%	54.1	2%
Ciclo Corto y otros	58.6	2%	26.1	1%
TOTAL	2,854.0	100%	2,430.1	100%

Con relación al año anterior se registra una disminución en el total de ingresos por un valor de 423 mil 900 dólares, equivalentes al 14.9% menos de ingresos. En caucho seco, que en la estructura de ingresos representa el 93%, se observa una rebaja de 528 mil dólares. En los otros rubros de ingresos como chipa, semilla de caucho se registra un aumento que en algo compensa la disminución de su producto principal. Cabe señalar, que la disminución en el precio de venta del caucho seco es uno de los factores principales en la disminución de ingresos de la empresa. (Promedio anual del precio de venta de \$ 2.59 el kilo, baja a \$ 1.88 el kilo). El destino de las ventas: mercado local 26%, mercado externo 74%.

1.2. COSTOS Y GASTOS

El costo de producción alcanzó a 2 millones 209 mil 900 dólares que representa el 91% de las ventas netas. Con relación al año anterior la estructura del costo de producción registra un aumento de 11.9 puntos porcentuales. Los valores del costo corresponden básicamente a materia prima, materiales, mano de obra directa y costo de fabricación.

Los gastos de operación ascienden a 286 mil 900 dólares distribuidos en administración y gastos de ventas. Con respecto al año precedente el monto de gastos disminuyen en 17.9%.

Los gastos financieros por 44 mil 400 dólares corresponde a intereses pagados sobre préstamos contratados en el sistema financiero y servicios bancarios.

1.3. UTILIDAD - PERDIDA

En el giro del negocio se registra un resultado negativo de 26 mil 200 dólares. El factor principal la disminución del precio de venta del producto de la empresa.

2. BALANCE GENERAL CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

El activo total asciende a 1 millón 648 mil 500 dólares distribuidos en activo corriente 704 mil 500 dólares que representa el 42.7% y el activo fijo de 943 mil 900 dólares equivalente al 57.3% restante. La composición del activo tiene una mayor participación del activo fijo en terrenos, edificios, viviendas e instalaciones con 467 mil 200 dólares, plantaciones en producción con 403 mil 100 dólares y plantaciones en formación por 78 mil 300 dólares.

2.1. CUENTAS DEL ACTIVO QUE TIENEN SALDOS IMPORTANTES

CAJA Y BANCOS.- Tienen un monto de 214 mil dólares con saldos significativos en bancos locales (13.6%) y bancos del exterior (74.6%) y la diferencia disponible en caja..

CUENTA POR COBRAR.- Registra un valor de 244 mil 100 dólares y contempla las obligaciones que tienen los clientes del exterior (221 mil 500 dólares) y clientes nacionales (18 mil 400 dólares) así como otros valores por anticipo a proveedores.

INVENTARIOS.- Su valor es de 76 mil 300 dólares y corresponde a materias primas de caucho y látex, suministros y materiales, productos en proceso y productos terminados.

IMPUESTOS ANTICIPADOS.- Tiene un valor de 160 mil 700 dólares y corresponde a un crédito tributario a favor y retenciones en la fuente.

ACTIVOS FIJOS.- Registra un monto de 943 mil 900 dólares y contempla el valor de los terrenos, de las plantaciones en producción, viviendas, vehículos, maquinaria y equipo y otros activos fijos con el cálculo correspondiente a su valor neto. Con respecto al año anterior hay un aumento de 121 mil 800 dólares que corresponde, básicamente a inversiones en plantaciones en formación y maquinaria y equipo (Planta).

2.2. CUENTAS DEL PASIVO

PROVEEDORES.- Alcanza un valor de 338 mil 600 dólares y corresponde a obligaciones de la empresa con sus proveedores de bienes y servicios de Quito y cauchicultores de Santo Domingo.

PASIVO A LARGO PLAZO.- Corresponde a obligaciones por préstamos bancarios a largo plazo por 380 mil 400 dólares (Pacífico y Produbanco) y provisión para jubilación patronal y Desahucio por 73 mil 100 dólares.

PATRIMONIO.- Asciende a la cantidad de 508 mil 600 dólares y registra el valor del capital pagado, reserva legal y de capital; se mantiene en el mismo monto que del año anterior.

INDICADORES FINANCIEROS

El índice de solvencia se sitúa en 1.2 e indica un nivel adecuado de la empresa frente a sus obligaciones corrientes.

El capital se trabajo neto de 119 mil 400 dólares indica la disponibilidad de recursos para la operación de la empresa.

Estos dos indicadores reflejan un nivel normal en las operaciones de la empresa.

3. INFORMACION REQUERIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

3.1. La administración de PROCAESA ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes y con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

3.2. La administración de la empresa ha ofrecido su colaboración y facilidades para el cumplimiento de nuestra función.

3.3. La correspondencia, libros de actas de la empresa, comprobantes y registros contables se llevan y conservan de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

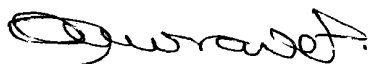
3.4. Apreciamos que la custodia y conservación de los bienes de la empresa es adecuada.

4. OPINION

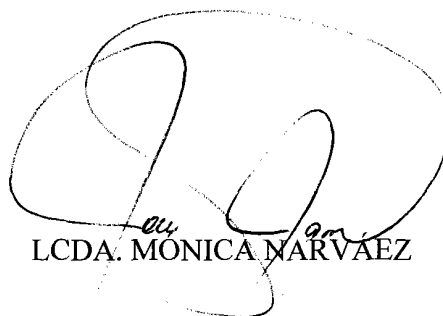
En nuestra opinión consideramos que el Balance General al 31 de diciembre del 2009 y el Estado de Pérdidas y Ganancias del mismo año analizado, presentan en forma razonable la situación financiera de PROCAESA con aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente,

COMISARIOS



EC. MARIO ANDRADE P.



LCDA. MONICA MARVAEZ

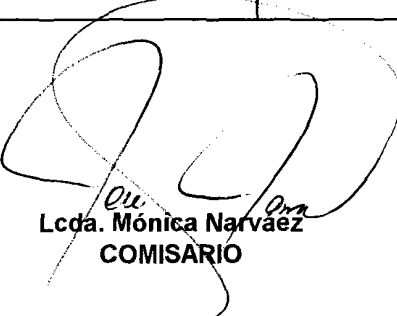
ANEXOS: Estado de Resultados Comparativo año 2008-2009

Balance General Comparativo año 2008 - 2009

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.
"PROCAESA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

Descripción	AÑO 2008		AÑO 2009	
	miles dólares	%	miles dólares	%
VENTAS NETAS	2,854.0	100.0	2,430.1	100.0
Costo de Ventas	2,256.7	79.1	2,209.9	90.9
UTILIDAD BRUTA	597.3	20.9	220.2	9.1
GASTOS DE OPERACIÓN	349.4	12.2	286.9	11.8
Gastos de Administración	256.1	9.0	204.5	8.4
Gasto de ventas	93.3	3.3	82.5	3.4
UTILIDAD EN OPERACIONES	247.9	8.7	-66.7	-2.7
GASTOS FINANCIEROS	17.1	0.6	44.4	1.8
OTROS INGRESOS - GASTOS	-	-	-84.9	-3.5
Otros Ingresos - Gastos	24.0	0.8	-	-
Otros Ingresos - Venta Activos - Otros	-	-	-84.9	-3.5
UTILIDAD - PERDIDA ANT. DE PART. E IMPUE	206.8	7.2	-26.2	-1.1
Participación Trabajadores	34.3	1.2	-	-
Impuesto a la Renta	44.9	1.6	-	-
UTILIDAD NETA ANTES DE RESERVA LEGAL	127.6		-26.2	

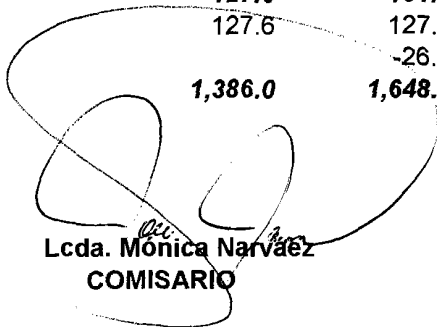

Ec. Mario Andrade
COMISARIO


Lcda. Mónica Narváez
COMISARIO

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.
"PROCAESA"
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑO 2008-2009

ACTIVO	31/12/2008	31/12/2009
ACTIVO CORRIENTE	563.8	704.5
Caja y Bancos	257.8	214.0
Cuentas por Cobrar	135.6	244.1
Provisión cuentas por Cobrar	-6.7	-7.4
Inventarios	52.9	76.3
Préstamos y Anticipos Emp. Y Trabajadores	6.1	3.4
Pagos anticipados	13.6	10.7
Impuestos anticipados	101.8	160.7
Otros activos corrientes	2.7	2.7
ACTIVO FIJO	822.1	943.9
Terrenos, edificios, viviendas e instalaciones	433.6	467.2
Plantaciones en formación		78.3
Plantaciones en producción	403.1	403.1
Maquinaria y equipo	27.3	65.0
Muebles y enseres	7.6	8.0
Vehículos	88.3	86.8
Otros activos	16.7	26.7
Depreciación acumulada	-154.5	-191.2
ACTIVOS NO CORRIENTES (acciones, ciclo corto)	0.1	0.1
TOTAL ACTIVO	1,386.0	1,648.5
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	274.7	585.1
Proveedores	120.4	338.6
Obligaciones bancarias	57.1	81.3
Préstamos Accionistas		102.0
Gastos por pagar	13.2	17.2
Obligaciones al IESS e impuestos	49.7	46.0
Participación trabajadores	34.3	-
PASIVO LARGO PLAZO	475.1	453.4
Préstamos bancarios a largo plazo	357.3	380.4
Jubilación patronal y Desahucio	117.8	73.1
PATRIMONIO	508.6	508.6
Capital suscrito y pagado	47.8	47.8
Reserva legal	23.9	23.9
Reservas	436.9	436.9
RESULTADOS	127.6	101.4
Resultados Ejercicios Anteriores	127.6	127.6
Resultados Ejercicio		-26.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,386.0	1,648.5


Ec. Mario Andrade
COMISARIO


Lcda. Mónica Narváez
COMISARIO