Quito, abril 6 del 2011

INFORME DE COMISARIOS

Señores
Accionistas de Procesadora del Caucho Ecuatoriano S.A. PROCAESA
Atte. Lcdo. Luis Ballesteros Ponce
GERENTE GENERAL
Presente.-

De conformidad con disposiciones legales, 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 2010.

Hemos revisado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del año 2010 y los correspondientes Estados de Resultados sobre los cuales informamos lo siguiente:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 20
QUITO

1. ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONALES DEL AÑO 2010

1.1. INGRESOS

Los ingresos por ventas durante período de enero a diciembre del año 2010 alcanzaron la cantidad de 3 millones 926 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 2009 - 2010				
PRODUCTO	2009	%	2010	%
	miles dolares		miles dolares	
Chipa	84.0	3.5	-	-
Caucho Seco	2,251.4	92.6	3,899.1	99.0
Látex Cremado	1.2	-	-	-
Suministros Agrícolas	13.2	0.5	17.8	1.0
Semilla de Caucho	54.1	2.2	-	-
Ciclo Corto y otros	26.1	1.1	9.2	-
			-	
TOTAL	2,430.1	100.0	3,926.1	100.00

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 20
QUITO

Con relación al año anterior se registra un aumento en el total de ingresos por un valor de 1 millón 496 mil dólares, equivalentes al 61.6% de incremento. En caucho seco, que en la estructura de ingresos representa el 99%, se observa un aumento de 1 millón 647 mil 700 dólares. Los otros rubros de ingresos como suministros agrícolas y cultivos de ciclo corto tienen una participación pequeña que llega al 1%. Entre los factores principales del aumento de ingresos señalamos el precio de venta promedio anual del caucho seco que registra un valor de US $ 2.91 por kilogramo mientras que en el año anterior fue de US $ 1.88 por kilogramo. El volumen de ventas se incrementa en 142 mil 704 kilos que significa un 12% más. El destino de las ventas para el mercado externo es el 99% y al mercado local el 1% .

1.2. COSTOS Y GASTOS

El costo de producción alcanzó a 3 millones 401 mil 100 dólares que representa el 87% de las ventas netas. Con relación al año anterior la estructura del costo de producción registra una disminución de 3.9 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 370 mil 400 dólares distribuidos en administración y gastos de ventas. Con respecto al año precedente el monto de gastos aumentan en 29%.

Los gastos financieros por 65 mil 200 dólares corresponde a intereses pagados sobre préstamos contratados en el sistema financiero y servicios bancarios.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

1.3. UTILIDAD - PERDIDA

En el giro del negocio se registra un resultado positivo de 57 mil 600 dólares. Deducida la reserva legal la utilidad a disposición es de 51 mil 800 dólares.

2. BALANCE GENERAL CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

El activo total asciende a 1 millón 581 mil dólares distribuidos en activo corriente 556 mil 700 dólares que representa el 35% y el activo fijo de 1 millón 24 mil 200 dólares equivalente al 65% restante. La composición del activo tiene una mayor participación del activo fijo en terrenos, edificios, viviendas e instalaciones con 456 mil 600 dólares, plantaciones en producción con 403 mil 100 dólares y plantaciones en formación por 75 mil 100 dólares. Se registra un incremento en vehículos de trabajo por un valor de 125 mil 800 dólares.

2.1. CUENTAS DEL ACTIVO QUE TIENEN SALDOS IMPORTANTES

CAJA Y BANCOS.- Tienen un monto de 184 mil 300 dólares con saldos significativos en bancos locales (82%) y bancos del exterior (18%).

CUENTA POR COBRAR.- Registra un valor de 184 mil 300 dólares y contempla las obligaciones que tienen los clientes del exterior (138 mil 200 dólares) y clientes nacionales (3 mil 400 dólares) así como otros valores por anticipo a proveedores y cauchicultores.

INVENTARIOS.- Su valor es de 53 mil 100 dólares y corresponde a materias primas de caucho, suministros y materiales, productos terminados y mercaderías en tránsito.

IMPUESTOS ANTICIPADOS.- Tiene un valor de 158 mil dólares y corresponde básicamente a un crédito tributario a favor y retenciones en la fuente.

ACTIVOS FIJOS.- Registra un monto de 1 millón 24 mil 200 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 80 mil 300 dólares que corresponde, básicamente a la adquisición de un vehículo de trabajo.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 20
QUITO

2.2. CUENTAS DEL PASIVO

PROVEEDORES.- Alcanza un valor de 163 mil dólares y corresponde a obligaciones de la empresa con sus proveedores de bienes y servicios y cauchicultores de Santo Domingo.

PASIVO A LARGO PLAZO.- Corresponde a obligaciones por préstamos bancarios a largo plazo por 376 mil 400 dólares (Pacífico y Produbanco) y

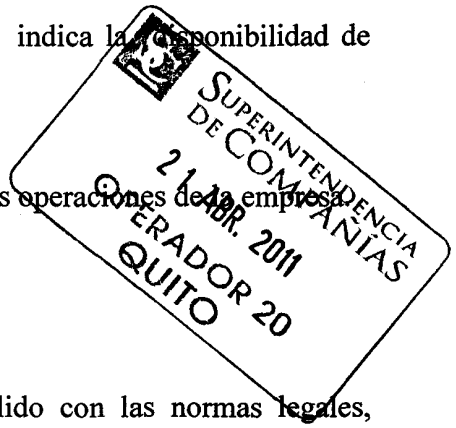
provisión para jubilación patronal y desahucio por 167 mil 200 dólares, de acuerdo al estudio actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

PATRIMONIO.- Asciende a la cantidad de 519 mil 900 dólares y registra el valor del capital pagado, reserva legal y de capital y resultados de ejercicios anteriores.

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 96 mil 700 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. COMENTARIOS Y OPINIÓN

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. El 9 de agosto del año 2010, en sesión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, se decidió que la administración de la compañía realice las gestiones pertinentes para la adquisición de sus propias acciones (la Corporación Financiera Nacional CFN vendió cada acción a US $ 0.79, siendo el principal vendedor).

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.

3.5. Las nuevas normas financieras denominadas NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) deberán ser implementadas hasta el año 2012. La autoridad tributaria aún no define su implementación.

3.6. En nuestra opinión consideramos que el Balance General al 31 de diciembre del 2010 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

ECO. MARIO ANDRADE P.

LCDA. MÓNICA NARVÁEZ

ANEXOS: Estado de Resultados Comparativo año 2009-2010

Balance General Comparativo año 2009 - 2010

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.
"PROCAESA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

Descripción	AÑO 2009		AÑO 2010	
	miles dólares	%	miles dólares	%
VENTAS NETAS	**2,430.1**	**100.0**	**3,926.1**	**100.0**
Costo de Ventas	2,209.9	**90.9**	3,401.1	**86.6**
UTILIDAD BRUTA	**220.2**	**9.1**	**525.0**	**13.4**
GASTOS DE OPERACIÓN	286.9	**11.8**	370.4	**9.4**
Gastos de Administración	204.5	**8.4**	237.6	**6.1**
Gasto de ventas	82.5	**3.4**	132.8	**3.4**
UTILIDAD EN OPERACIONES	**-66.7**	**-2.7**	**154.5**	**3.9**
GASTOS FINANCIEROS	44.4	**1.8**	65.2	**1.7**
OTROS INGRESOS - GASTOS	-84.9	**-3.5**	-3.8	**-0.1**
Otros Ingresos - Venta Activos	-84.9	**-3.5**	-3.8	**-0.1**
UTILIDAD - PERDIDA ANT. DE PART. E IMPUESTOS	**-26.2**	**-1.1**	**93.1**	**2.4**
Participación Trabajadores		-	14.0	**0.4**
Impuesto a la Renta		-	21.5	**0.5**
UTILIDAD NETA ANTES DE RESERVA LEGAL	**-26.2**		**57.6**	**1.5**
Reserva Legal			5.8	**0.1**
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS			51.8	**1.32**

Ec. Mario Andrade
COMISARIO

Lcda. Mónica Narváez
COMISARIO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 20
QUITO

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.
"PROCAESA"
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑO 2009-2010

ACTIVO	**31/12/2009**	**31/12/2010**
ACTIVO CORRIENTE	***704.5***	***556.7***
Caja y Bancos	214.0	184.3
Cuentas por Cobrar	244.1	150.9
Provisión cuentas por Cobrar	-7.4	-7.5
Inventarios	76.3	53.1
Préstamos y Anticipos Emp. Y Trabajadores	3.4	3.5
Pagos anticipados	10.7	11.7
Impuestos anticipados	160.7	158.0
Otros activos corrientes	2.7	2.7
ACTIVO FIJO	***943.9***	***1,024.2***
Terrenos, edificios, viviendas e instalaciones	467.2	456.6
Plantaciones en formación	78.3	75.9
Plantaciones en producción	403.1	403.1
Maquinaria y equipo	65.0	65.0
Muebles y enseres	8.0	6.1
Vehículos	86.8	212.6
Otros activos	26.7	24.7
Depreciación acumulada	-191.2	-219.8
ACTIVOS NO CORRIENTES (acciones, ciclo corto)	***0.1***	***0.1***
TOTAL ACTIVO	***1,648.5***	***1,581.0***
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	***585.1***	***460.0***
Proveedores	338.6	163.0
Obligaciones bancarias	81.3	108.4
Préstamos Accionistas	102.0	94.4
Gastos por pagar	17.2	22.6
Obligaciones al IESS e impuestos	46.0	57.6
Participación trabajadores	-	14.0
PASIVO LARGO PLAZO	***453.4***	***543.6***
Préstamos bancarios a largo plazo	380.4	376.4
Jubilación patronal y Desahucio	73.1	167.2
PATRIMONIO	***636.2***	***519.9***
Capital suscrito y pagado	47.8	47.8
Reserva legal	23.9	23.9
Reservas	436.9	436.9
Resultados Ejercicios Anteriores	127.6	11.3
RESULTADOS	***-26.2***	***57.6***
Resultados Ejercicio	-26.2	57.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	***1,648.5***	***1,581.0***

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 20
QUITO

Ec. Mario Andrade
COMISARIO

Lcda. Mónica Narváez
COMISARIO