

7142

GUILHERMO TOGRA TOGRA
INGENIERO COMERCIAL

URBANIZACION TERRANOVA
CUENCA

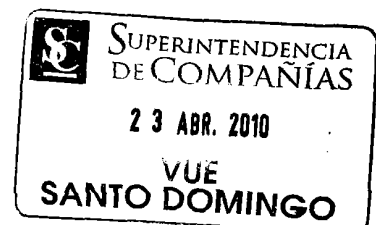
TELEFONOS: (07) 2459563
(09) 9734040

Informe de Comisario

A la Junta General de Accionistas de
TECNICENTRO EGUIGUREN S.A.

En mi condición de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y su reglamento, y de los estatutos de TECNICENTRO EGUIGUREN S.A., a continuación rindo mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera preparada por y bajo la responsabilidad de la Administración de TECNICENTRO EGUIGUREN S.A.; y, que ha sido presentada a ustedes por el Directorio, en relación con la marcha de la Empresa, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009:

1. He obtenido de la administración la información sobre las operaciones, documentación y registros que he considerado necesarios examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.
2. La Administración lleva de acuerdo a la Ley, el control del Libro de Accionistas.
3. El control Interno de la Compañía lo considero adecuado para este tipo de empresas.
4. La Contabilidad de la empresa es llevada de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
5. Las condiciones económicas en el período fiscal 2009 se caracterizaron por un moderado crecimiento del índice de inflación, que al 31 de diciembre de 2009 se ubicó en el 04.31%
6. Con relación a los Estados Financieros, merecen destacarse los siguientes datos:
 - Las Ventas e Ingresos Operacionales se han incrementado en el 08.27% con relación al año 2008, porcentaje este; que restado el índice inflacionario que se ubicó en el 04.31%, en términos reales significa un incremento del 03.96%.
 - El Costo de Ventas refleja un incremento de 05.57% respecto al año 2008, porcentaje; menor al 08.27% del aumento en las ventas, con lo cual el margen bruto de utilidad respecto a las ventas pasa de una relación del 19.14% en 2008 al 21.16% en 2009.
 - Los Gastos de Administración y Comercialización, en términos absolutos han experimentado un incremento en el período 2009 equivalente al 10.03%, que en términos reales considerando la inflación representa un

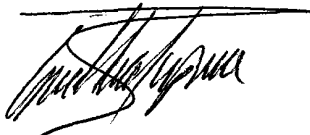


crecimiento real del 05.72%, y la relación comparativa respecto a los ingresos, pasa del -11.46% en 2008 al -11.65% en el año 2009.

- El resultado económico en el período 2009 es una ganancia de USD -733,670.08 proveniente de los ingresos operacionales y su incremento en 2009, además de la optimización del Costo de Ventas.
- Con relación a las cuentas del Balance, el activo más importante de la Empresa lo constituyen las Cuentas por Cobrar, que representa el 45.25% del Activo Total. La rotación de Cuentas por cobrar es de -74.06 días, comparativamente con el año 2008 representa una flexibilización de las políticas de cobro de 01.38 días.
- La participación del Activo Fijo en el Activo Total de la empresa ha crecido del 19.44% en el 2008 al 20.76% en el año 2009, esto debido a que se han realizado importantes adiciones en el período.
- Los Pasivos a corto plazo se han incrementado en el 06.64% con respecto al año 2008, el capital de Trabajo es de US\$ 6,995,455.29; la liquidez es de -01.33 veces; el endeudamiento varía del -00.70 al -00.61 (Deuda Total/Activo Total).
- El valor intrínseco de la acción es de 00.84 veces, superior respecto al 31 de diciembre de 2008 que se ubicó en 00.57 veces.

Por lo expuesto en el presente documento, en mi opinión, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. y considerados por los administradores para preparar los Estados Financieros presentados por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto la Información Financiera de la Empresa refleja razonablemente la posición financiera de la misma, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por el año que terminó en esa fecha; por lo cual, recomiendo a los señores accionistas aprobar los Estados de Resultados y Situación al 31 de diciembre de 2009.

Atentamente,



Guillermo Togra Togra
COMISARIO

TECNICENTRO EGUIGUREN S.A.

ANALISIS COMPARATIVO: PERIODOS 2009-2008

CUENTAS	DICIEMBRE DE 2009		DICIEMBRE DE 2008		VARIACIONES	
INGRESOS	11,678,733.74	100.00%	10,786,900.56	100.00%	891,833.18	8.27%
COSTOS	9,207,754.14	-78.84%	8,722,307.46	-80.86%	485,446.68	5.57%
UTILIDAD BRUTA	2,470,979.60	21.16%	2,064,593.10	19.14%	406,386.50	19.68%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	465,859.14	-3.99%	374,944.34	-3.48%	90,914.80	24.25%
GASTOS DE VENTAS Y COMERCIALIZACION	894,325.81	-7.66%	861,272.31	-7.98%	33,053.50	3.84%
TOTAL GASTOS	1,360,184.95	-11.65%	1,236,216.65	-11.46%	123,968.30	10.03%
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES	20,646.45	0.18%	32,239.27	-0.30%	52,885.72	-164.04%
PROVISION TRABAJADORES 15%	169,716.17	-1.45%	119,420.62	-1.11%	50,295.55	42.12%
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	228,054.85	-1.95%	170,318.71	-1.58%	57,736.14	33.90%
RESULTADOS DEL PERIODO	733,670.08	6.28%	506,397.85	4.69%	227,272.23	44.88%
ACTIVO CIRCULANTE	222,985.18	4.20%	133,662.23	3.17%	89,322.95	66.83%
ACTIVO EXIGIBLE	2,402,717.90	45.25%	2,177,810.34	51.68%	224,907.56	10.33%
INVENTARIOS PRODUCTO TERMINADO	1,361,579.49	25.65%	1,083,297.95	25.71%	278,281.54	25.69%
ACTIVO CORRIENTE	3,987,282.57	75.10%	3,394,770.52	80.56%	592,512.05	17.45%
ACTIVO FIJO	1,101,952.42	20.76%	819,031.64	19.44%	282,920.78	34.54%
ACTIVO INTANGIBLE	70,937.88	1.34%	48,364.04	1.15%	22,573.84	46.67%
ACTIVOS DE LARGO PLAZO	149,152.70	2.81%	118,233.65	2.81%	30,919.05	26.15%
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	1,322,043.00	24.90%	985,629.33	23.39%	336,413.67	34.13%
TOTAL DEL ACTIVO	5,309,325.57	100.0%	4,213,802.16	100.0%	1,095,523.41	26.00%
PRESTAMOS	146,602.68	-2.76%	943,224.18	-22.38%	796,621.50	-84.46%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	2,156,914.99	-40.63%	1,301,603.65	-30.89%	855,311.34	65.71%
CUENTAS POR PAGAR OTRAS	40,834.52	-0.77%	38,844.74	-0.92%	1,989.78	5.12%
CUENTAS POR PAGAR FISCALES	271,199.03	-5.11%	241,387.38	-5.73%	29,811.65	12.35%
I.E.S.S. Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	295,144.04	-5.56%	227,112.63	-5.39%	68,031.41	29.95%
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	52,419.88	-0.99%	28,933.31	-0.69%	23,486.57	81.17%
INTERESES POR PAGAR	9,886.71	-0.19%	4,568.86	-0.11%	5,317.85	116.39%
PROVISIONES OTRAS	35,170.87	-0.66%	35,316.13	-0.84%	145.26	-0.41%
PASIVO CORRIENTE	3,008,172.72	-56.66%	2,820,990.88	-66.95%	187,181.84	6.64%
PASIVOS DE LARGO PLAZO	44,660.88	-0.84%	146,217.71	-3.47%	101,556.83	-69.46%
PASIVOS CONTINGENTES	200,782.24	-3.78%	-	0.00%	200,782.24	-
PASIVO NO CORRIENTE	245,443.12	-4.62%	146,217.71	-3.47%	99,225.41	67.86%
TOTAL PASIVO	3,253,615.84	-61.28%	2,967,208.59	-70.42%	286,407.25	9.65%
CAPITAL SOCIAL	696,531.85	-13.12%	696,531.85	-16.53%	-	0.00%
RESERVAS	260,901.34	-4.91%	210,261.56	-4.99%	50,639.78	24.08%
RESULTADOS PERIODOS ANTERIORES	364,606.46	-6.87%	-	0.00%	364,606.46	-
UTILIDAD DEL PERIODO	733,670.08	13.82%	506,397.85	12.02%	227,272.23	44.88%
PATRIMONIO	588,369.57	-11.08%	400,395.56	-9.50%	187,974.01	46.95%
PASIVO Y PATRIMONIO	3,841,985.41	100.0%	3,367,604.15	100.0%	474,381.26	14.09%
INDICES:						
CAPITAL DE TRABAJO	6,995,455.29		6,215,761.40			
LIQUIDEZ	-1.33		-1.20			
ENDEUDAMIENTO	-0.61		-0.70			
Rot. Clas. POR COBRAR	-74.06		-72.68			
RENTABILIDAD	0.06		0.05			
VALOR INTRINSECO	0.84		0.57			