

PRECITROL S.A.
INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2009

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control interno
 - c. Entorno económico
 - d. Análisis financiero y su interpretación
 - e. Situación financiera y económica
4. Conclusión
5. Estados Financieros

A los Señores Accionistas

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2009, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009 designa como comisario principal al Dr. Hugo Bonilla.

2. Antecedentes

PRECITROL S.A. es una compañía cuyo objetivo social es la prestación de servicios de instalación, mantenimiento y reparación de balanzas principalmente.

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar su exactitud y confiabilidad de los datos contables. El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza permite tener la seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

c. Entorno Económico

A inicios del año 2009 la crisis financiera mundial golpeaba los mercados generando recesión económica en la mayoría de los países desarrollados y en vías de desarrollo lo que ha generado reducción de la demanda, desempleo entre otros aspectos que en su conjunto afectan al volumen del comercio internacional.

La economía ecuatoriana no fue ajena a este suceso y sufrió el embate de la crisis a través de tres canales: disminución de exportaciones, disminución de las remesas que enviaban los migrantes y disminución del precio del petróleo.

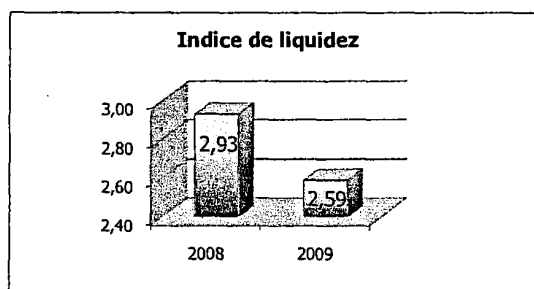
Estos hechos aceleraron el deceso de la inversión privada, el decrecimiento de la producción, la fuga de capitales al exterior, el aumento de los costos empresariales, la disminución de posibilidades de financiamiento, el aumento del gasto público y el déficit fiscal generaron menor competitividad en las empresas y en el país lo que no permiten iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización, agravada por las protestas de sectores sociales.

Por otro lado el año 2009 cerró con una inflación de 4.31% menos de la mitad del promedio que se registró en el año 2008, la reducción de la inflación es muestra de que los precios se estabilizaron. Mientras que tasa de desempleo fue del 7,9% un leve repunte frente al año pasado que se ajustó a las metas previstas por el Gobierno Nacional.

Las perspectivas económicas para el año 2010 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda, incremento salarial y reformas tributarias y financieras) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 3% y se estima que se mantendrá una estabilidad en los precios.

d. Análisis financiero y su interpretación

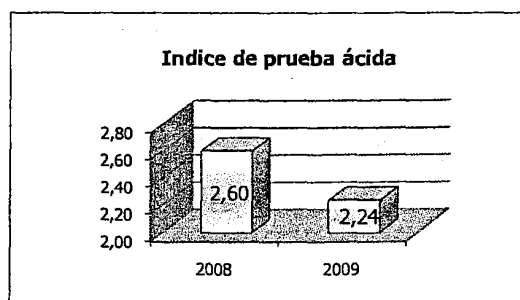
LIQUIDEZ	Índice	Cálculo 2008	Cálculo 2009
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{323.646}{110.438} = 2,93$	$\frac{237.674}{91.722} = 2,59$



Interpretación

En el año 2008 la compañía presentó un índice de liquidez de 2.93 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 1.93 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2009 este índice disminuyó a 2,59 sin embargo es aún suficiente para cumplir las deudas al corto plazo.

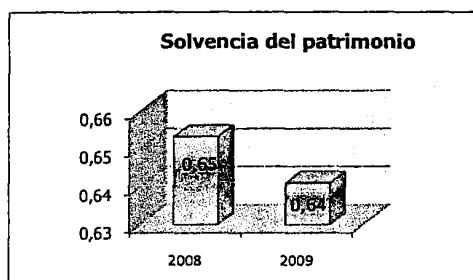
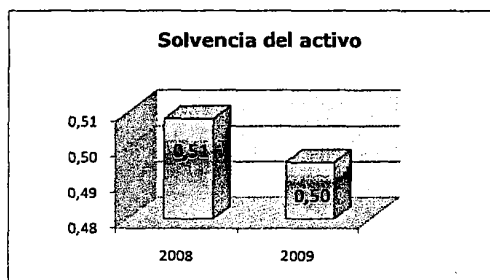
PRUEBA ÁCIDA	Índice	Cálculo 2008	Cálculo 2009
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{287.264}{110.438} = 2,60$	$\frac{205.236}{91.722} = 2,24$



Interpretación

En el año 2008 el índice de prueba ácida de 2.60 mostraba que la PRECITROL S.A. contaba con USD 1.60 adicionales por cada dólar de deuda corriente, en el año 2009 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar disminuyó a 2.24, sin embargo lo consideramos aún suficiente para cubrir el pasivo de corto plazo sin considerar el inventario.

SOLVENCIA	Índice	Cálculo 2008	Cálculo 2009
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{174.707}{343.756} = 0,51$	$\frac{140.790}{283.855} = 0,50$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{110.438}{169.049} = 0,65$	$\frac{91.722}{143.065} = 0,64$

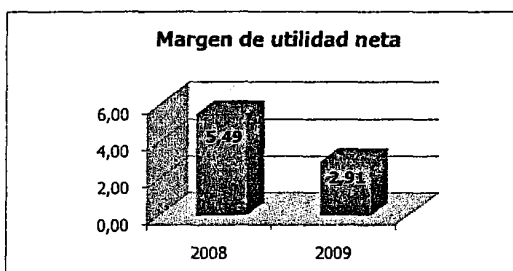
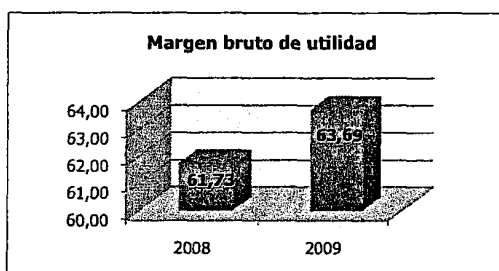


Interpretación

En el año 2008 las deudas representaron el 51% de los activos totales, en el 2009 este índice presenta un porcentaje de 50% casi similar al año pasado. La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de las deudas.

En los años 2008 y 2009 el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Índice	Cálculo 2008	Cálculo 2009
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{575.370}{932.052} \times 100 = 61,73$	$\frac{496.225}{779.160} \times 100 = 63,69$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{51.178}{932.052} \times 100 = 5,49$	$\frac{22.675}{779.160} \times 100 = 2,91$

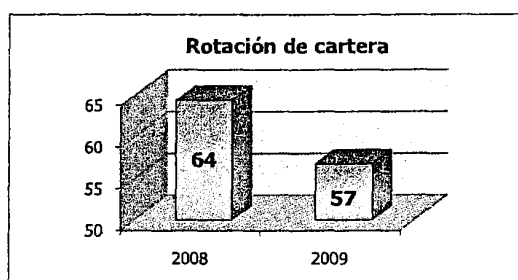


Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2008 fue de 61.73%, para el 2009 este índice presenta una rentabilidad del 63.69% lo que nos indica que los ingresos de la Compañía están en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2008 se situó en 5.49%, en cambio para el año 2009 este índice presentó una notable disminución al 2.91% lo que denota disminución en los ingresos generados y baja de rentabilidad.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Índice	Cálculo 2008	Cálculo 2009
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{166.680}{932.052} \times 360 = 64,38$	$\frac{122.859}{779.160} \times 360 = 56,77$



Interpretación

Podemos apreciar que para el año 2009 la cartera se está recuperando en 57 días, 7 días menos que el año 2008 lo cual significa que la gestión de cobro ha mejorado y se encuentra dentro de un período aceptable.

e. Situación Financiera y económica

La composición del Balance General de los años 2008 y 2009 es la siguiente:

PRECITROL	AÑO 2008	AÑO 2009	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	343,756	283,855	-59,902	-17%
Caja y bancos	62,374	22,516	-39,858	-64%
Clientes	166,680	122,859	-43,820	-26%
Inventarios	36,382	32,438	-3,944	-11%
Otros activos corrientes	58,210	59,861	1,651	3%
Activo fijo neto	19,161	44,077	24,916	130%
Inversiones	-	152	151	100%
Otros activos	949	1,952	1,002	106%
PASIVOS	174,707	140,790	-33,918	-19%
Proveedores	35,753	51,445	15,692	44%
Otras cuentas por pagar	74,685	40,277	-34,409	-46%
Provisiones y pasivo diferido	64,269	48,916	-15,353	-24%
Pasivo largo plazo	-	151.79	151.79	100%
PATRIMONIO	169,049	143,065	-25,984	-15%
Capital social	105,000	105,000	0	0%
Reservas	12,871	15,390	2,519	20%
Utilidad del ejercicio	51,178	22,675	-28,503	-56%

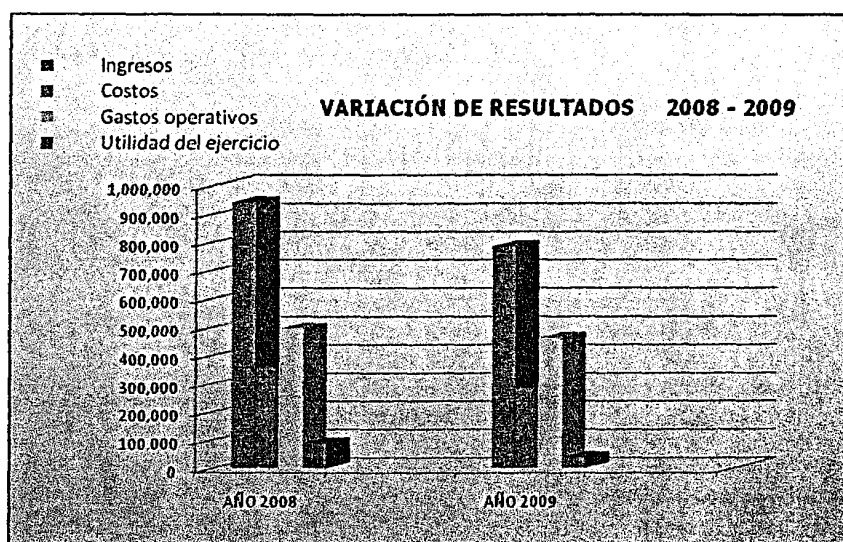
El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2008 y 2009.

1. Al 31 de diciembre del 2009 se puede observar el activo total de la Compañía presenta un decremento del 17% en relación al año 2008, cifra que implica una reducción de USD 59.901, además se evidencia una disminución en clientes del 26%.
2. Los inventarios de la Compañía presentan una leve disminución del 11% respecto del saldo final del año 2008, porcentaje equivalente a USD 3.944
3. El activo fijo presenta un notable incremento del 130% en el período 2009, valor que implica una adición de USD 24.916, rubro que se debe principalmente a la adquisición de un vehículo debidamente aprobado a través de acta de la junta extraordinaria de accionistas de enero de 2009.

4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2009 presentan una disminución del 19% en relación al año 2008.
5. La utilidad del ejercicio 2009 antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 39.521, misma que en relación al año 2008 presenta una disminución del 56%, porcentaje que se debe principalmente a la disminución de las ventas operativas y a la presencia de costos fijos que respecto del año 2008 denotan una leve disminución del 7%.

Los resultados del ejercicio en el año 2008 y 2009 se detallan a continuación:

PRECITROL S.A.	AÑO 2008	AÑO 2009	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	941,053	784,957	-156,096	-17%
Costos	356,682	282,935	-73,747	-21%
Gastos operativos	495,172	462,502	-32,670	-7%
Utilidad del ejercicio	89,199	39,521	-49,678	-56%



4. Conclusión

La situación financiera de la Compañía es estable, aún cuando sus ingresos presentan una disminución del 17% en relación al año 2008.

Los índices demuestran que la Compañía tiene una liquidez del 2,59 suficiente para cubrir sus pasivos al corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2009 es de USD 496.225, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad neta antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de USD. 39.521, misma que ha sufrido una disminución del 56% notable frente a la del año 2008.

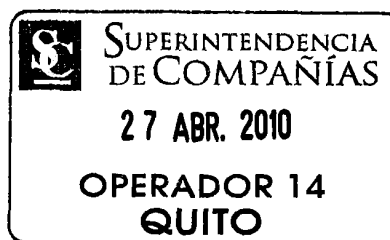
Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación de acuerdo a los Estados Financieros es estable, presenta una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo razonable. Existe como observación la disminución de rentabilidad en relación al año anterior.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías

Atentamente,



Dr. Hugo Bonilla S.
Comisario
C.P.A. 23.503



PRECITROL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS	
Caja y bancos	22.516	Proveedores	51.445
Clientes	122.859	Otras cuentas por pagar	40.277
Inventarios	32.438	Total pasivo corriente	91.722
Otros activos corrientes	59.861	Provisiones	14.240
Total activo corriente	237.674	Pasivo diferido	34.676
		Pasivo a largo plazo	152
		Total Pasivos	140.790
ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO	
Activo fijo neto	44.077	Capital social	105.000
Inversiones	152	Reservas	15.390
Otros activos	1.952	Utilidad del ejercicio	22.675
Total activo no corriente	46.181	Total Patrimonio	143.065
TOTAL ACTIVOS	283.855	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	283.855

PRECITROL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INGRESOS OPERATIVOS

Ventas netas	779.160
Costos de ventas	<u>-282.935</u>

Utilidad Bruta en Venta **496.225**

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de venta	-293.242
Gastos de administración	-148.480
Gastos de financieros	-2.527
Gastos de provisionados	<u>-18.252</u>

-462.502

OTROS GASTOS E INGRESOS

Otros ingresos	<u>5.798</u>
----------------	--------------

5.798

**Utilidad del ejercicio antes de
participación trabajadores e impuesto**

39.521

15% participación trabajadores

-5.928

25% impuesto a la renta

-8.398

10% reserva legal

-2.520

**Utilidad después de participación e
impuestos**

22.675