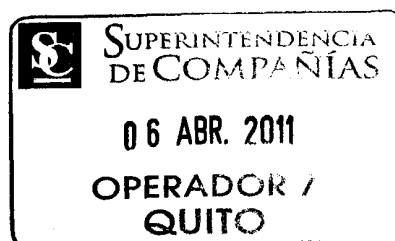


PRECITROL S.A.
INFORME DE COMISARIO
Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2010



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 económica de la Compañía
4. Conclusión
5. Estados Financieros

A los Señores Accionistas

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2010, 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 2010 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.

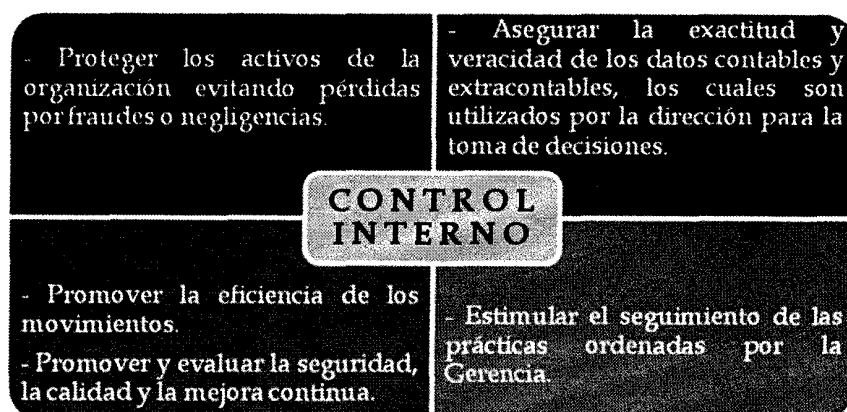
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

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

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por 2008. Los analistas tienden a pronunciarse porque el petróleo continuará al alza. El Centro Bernstein de investigación que acertó el precio del promedio del crudo para 2010, prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011.

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 ha habido una recuperación frente a la situación de un año atrás.

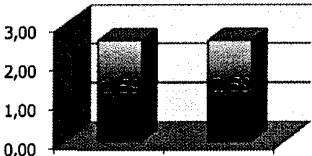
Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software, y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

d. Análisis financiero y su interpretación

LIQUIDEZ	Índice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{237.674}{91.722} = 2,59$	$\frac{345.371}{133.590} = 2,59$

Índice de liquidez



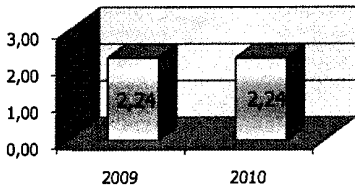
Año	Índice
2009	2,59
2010	2,59

Interpretación

En el año 2009 la compañía presentó un índice de liquidez de 2.59 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 1.59 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2010 este índice se mantiene en 2,59 suficiente para cumplir las deudas al corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA	Índice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{205.236}{91.722} = 2,24$	$\frac{299.470}{133.590} = 2,24$

Índice de prueba ácida

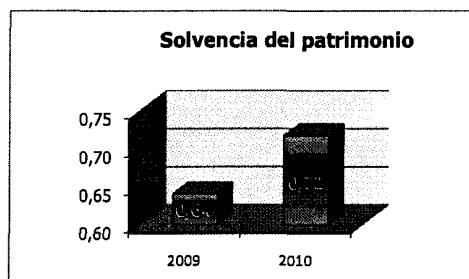
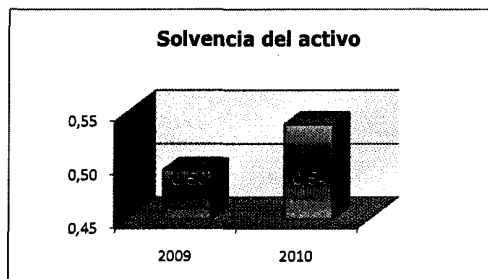


Año	Índice
2009	2,24
2010	2,24

Interpretación

En el año 2009 el índice de prueba ácida de 2.24 mostraba que la PRECITROL S.A. contaba con USD 1.24 adicionales por cada dólar de deuda corriente, en el año 2010 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar se mantiene con la capacidad de cubrir el pasivo de corto plazo sin considerar el inventario.

SOLVENCIA	Índice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{140.790}{283.855} = 0,50$	$\frac{217.525}{403.671} = 0,54$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{91.722}{143.065} = 0,64$	$\frac{133.590}{186.145} = 0,72$

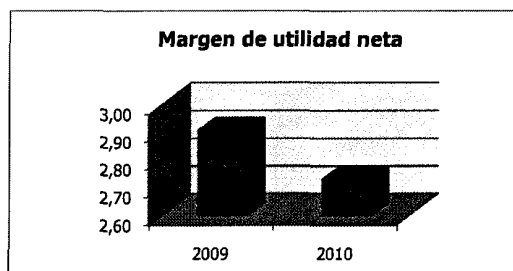
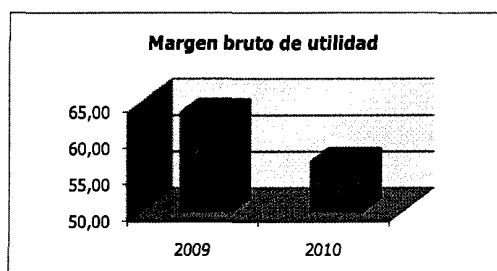


Interpretación

En el año 2009 las deudas representaron el 50% de los activos totales, en el 2010 este índice presenta un porcentaje de 54% siendo una diferencia considerable respecto 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 2009 y 2010 el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

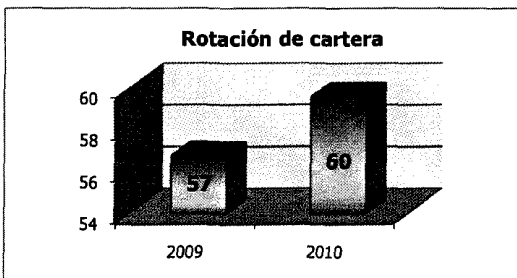
RENTABILIDAD	Índice	Cálculo 2009	Cálculo 2010
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{496.225}{779.160} \times 100 = 63,69$	$\frac{650.015}{1.141.267} \times 100 = 56,96$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{22.675}{779.160} \times 100 = 2,91$	$\frac{31.189}{1.141.267} \times 100 = 2,73$



Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2009 fue de 63.69%, para el 2010 este índice presenta una rentabilidad del 56.96% 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 2009 se situó en 2.91%, en cambio para el año 2010 este índice presentó una disminución al 2,73% lo que debe principalmente a que el impuesto a la renta del año 2010 es superior a la del 2009.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Índice	Cálculo 2009	Cálculo 2010						
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{122.859}{779.160} \times 360 = 56,77$	$\frac{188.875}{1.141.267} \times 360 = 59,58$						
Rotación de cartera <table><caption>Data for Rotación de cartera</caption><thead><tr><th>Año</th><th>Índice</th></tr></thead><tbody><tr><td>2009</td><td>57</td></tr><tr><td>2010</td><td>60</td></tr></tbody></table>				Año	Índice	2009	57	2010	60
Año	Índice								
2009	57								
2010	60								
Interpretación Podemos apreciar que para el año 2010 la cartera se está recuperando en 60 días, 3 días más que el año 2009 sinembargo se encuentra dentro de un período aceptable.									

e. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2009 y 2010 es la siguiente:

PRECITROL	AÑO 2009	AÑO 2010	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	283.855	403.670	119.815	42%
Caja y bancos	22.516	64.828	42.312	188%
Clientes	122.859	188.875	66.017	54%
Inventarios	32.438	45.901	13.463	42%
Otros activos corrientes	59.861	45.767	-14.095	-24%
Activo fijo neto	44.077	56.195	12.118	27%
Inversiones	152	152	-	0%
Otros activos	1.952	1.952	-	0%
PASIVOS	140.790	217.525	76.735	55%
Proveedores	51.445	125.664	74.219	144%
Otras cuentas por pagar	40.277	7.926	-32.352	-80%
Provisiones y diferidos	48.916	83.783	34.867	71%
Pasivo largo plazo	152	152	-	0%
PATRIMONIO	143.065	186.145	37.207	26%
Capital social	105.000	105.000	-	0%
Reservas	15.390	15.390	-	0%
Utilidades Acumuladas	-	5.872	-	0%
Utilidad del ejercicio	22.675	59.883	37.208	164%

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2009 y 2010.

1. Al 31 de diciembre del 2010 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta un incremento del 42% en relación al año 2009, cifra que implica un aumento de USD 119.815, además se evidencia un incremento en clientes del 54%, por lo cual se debe a que el período de recuperación de cartera subió a 60 días.
2. Los inventarios de la Compañía presentan un incremento del 42% respecto del saldo final del año 2009, porcentaje equivalente a USD 13.463.
3. El activo fijo presenta un incremento del 27% en el período 2010, valor que implica una adición de USD 12.118.

4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2010 presentan un incremento del 55% en relación al año 2009.
5. La utilidad del ejercicio 2010 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 59.833, misma que en relación al año 2009 presenta un incremento notable del 52%, porcentaje que se debe principalmente al incremento de las ventas operativas.

Los resultados del ejercicio en el año 2009 y 2010 se detallan a continuación:

PRECITROL S.A.	AÑO 2009	AÑO 2010	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	784.957	1.145.713	360.756	46%
Costos	282.935	491.252	208.317	74%
Gastos operativos	462.502	594.579	132.077	29%
Utilidad del ejercicio	39.521	59.883	20.362	52%



4. Conclusión

La situación financiera de la Compañía es estable, sus ingresos presentan un incremento del 46% en relación al año 2009.

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 2010 es de USD 650.015, 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. 59.883, misma que ha sufrido un incremento del 52% notable frente a la del año 2009.

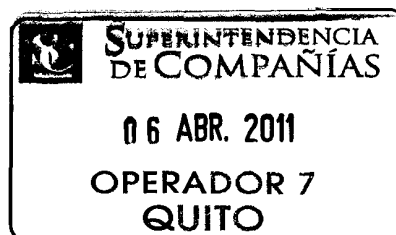
Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación de acuerdo a los Estados Financieros es estable, presenta una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el año 2010, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo razonable.

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,



Lic. Teresa Fustillos.
Comisario



MBS