

85667



PRECITROL S.A.
INFORME DE COMISARIO
Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2008



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 2008, 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 2008 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

El país terminó el año 2008 con incertidumbre económica, política y social debido a la crisis financiera mundial, para el año 2009 se prevé una recesión de la economía ecuatoriana, al disminuirse las remesas enviadas por los emigrantes y los bajos precios del petróleo.

El año 2008 estuvo marcado por el cambio de modelo económico establecido por el gobierno, sustentado con la aprobación de la nueva constitución. La tasa inflacionaria cerró el año con 8,83%, factor que ha traído repercusiones en la economía ecuatoriana ya que es la más alta desde el año 2002, pero enmarcada en las estimaciones del Gobierno que esperaba no superar los dos dígitos. Este proceso inflacionario se debe principalmente a la crisis alimentaria a nivel mundial, el fuerte invierno a principios del 2008, lo que disminuyó considerablemente la producción en la costa ecuatoriana, la especulación causada por productores y distribuidores de ciertos bienes. La tasa de desempleo se ubicó en el 7,3% que significó un incremento del 1% con respecto al año anterior.

Según el Banco Central del Ecuador, en el año 2008 el país tuvo un crecimiento del 5,32% al obtener un Producto Interno Bruto de 52.572 millones de dólares; este crecimiento está constituido principalmente por los altos precios que el petróleo registró de enero a julio, sin embargo desde agosto la cotización del crudo ecuatoriano comenzó a caer significativamente, y pasó de 121 dólares (precio récord) hasta llegar los 20 dólares; las cifras de los ingresos fiscales, son sumamente positivas, pues de enero a noviembre de 2008 las recaudaciones de impuestos llegaron a 5.708 millones de dólares, lo que significa un incremento del 21% con relación al mismo período del año anterior; y las recaudaciones aduaneras crecieron un 17,95% tras cerrar el año en 2.536 millones.

El Gobierno adoptó medidas económicas como los subsidios agrícolas, fijó un precio oficial máximo para casi una decena de alimentos considerados de primera necesidad, también se

prohibieron las exportaciones de arroz y se empezó una campaña para vender productos básicos a bajos precios o con descuentos en sectores populares.

También se implementarán cambios en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) para cobrar la mora patronal, reformar el pago y cobro de fondos de reservas y mejorar los créditos hipotecarios. Pero la medida más fuerte sin duda es que se restringieron cupos de importación y elevación de aranceles a 627 subpartidas arancelarias como mecanismo para mejorar la balanza comercial no petrolera del país, que de enero a noviembre del año anterior registró un déficit de 6.913 millones de dólares, así disminuir las compras al exterior a fin de evitar la salida innecesaria de divisas del país y mantener las plazas de trabajo; estas medidas forman parte de las acciones del Gobierno nacional para afrontar los efectos de la crisis financiera internacional.

Con estos antecedentes la proyección de crecimiento para el 2009 se estima en 3,15% con respecto al año anterior. Esta disminución de la tasa de crecimiento se debe principalmente a la convulsión de los mercados internacionales, la posibilidad de que aumenten las presiones inflacionarias, la volatilidad de los mercados petroleros, el impacto de las entradas voluminosas de divisas en los países de mercados emergentes y de la producción nacional; por cuanto a nivel mundial las perspectivas de crecimiento son inciertas.

d. Situación Financiera

- La composición del Balance General de los años 2007 y 2008 es la siguiente:

PRECITROL	AÑO 2007	AÑO 2008	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	381.420	343.756	-37.663	-10%
Caja y bancos	71.713	62.374	-9.339	-13%
Clientes	203.832	166.680	-37.152	-18%
Inventarios	23.666	36.382	12.716	54%
Otros activos corrientes	63.077	58.210	-4.867	-8%
Activo fijo neto	17.054	19.161	2.107	12%
Activo diferido	2.078	949	-1.129	-54%
PASIVOS	198.035	174.707	-23.328	-12%
Proveedores	146.871	35.753	-111.118	-76%
Otras cuentas por pagar	44.631	74.685	30.053	67%
Pasivos a largo plazo	6.533	64.269	57.736	884%
PATRIMONIO	183.385	169.049	-14.336	-8%
Capital social	105.000	105.000	0	0%
Reservas	2.646	12.871	10.225	386%
Utilidad del ejercicio	75.739	51.178		

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2007 y 2008.

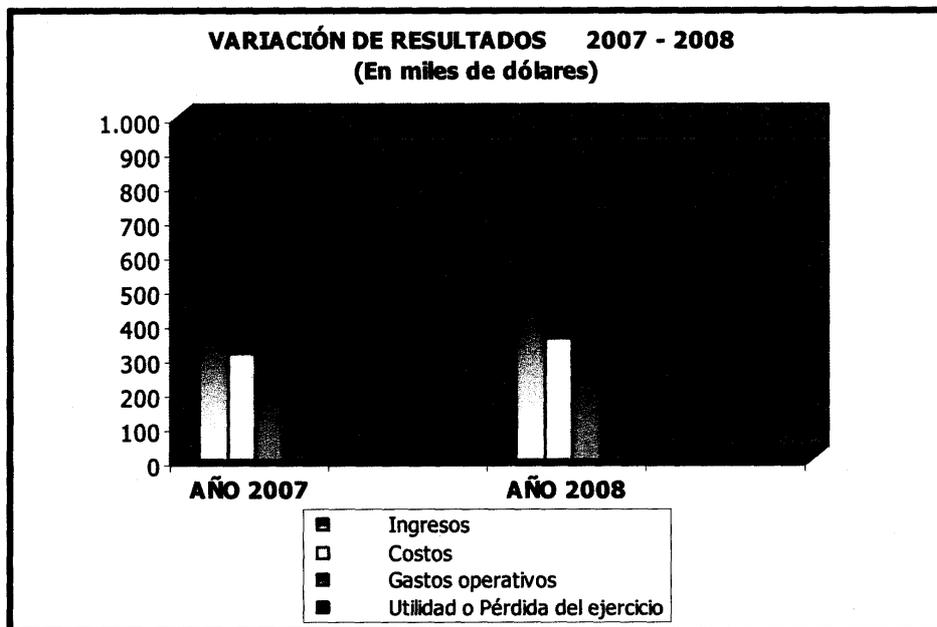
1. Al 31 de diciembre del 2008 se puede observar que el activo de la Compañía ha disminuido en 10% en relación al año 2007, cifra que implica una reducción de 37.663 dólares, además se evidencia una disminución representativa en clientes, lo cual se debe a que el período de recuperación de cartera bajó a 64 días, que es adecuado considerando que las ventas se incrementaron aproximadamente en USD. 165.558 en relación al año anterior.
2. El movimiento de inventarios durante los dos últimos años ha presentado un incremento promedio del 54%.
3. El activo fijo presenta un incremento del 12% en el período 2008, valor que implica una adición de 2.107 dólares.
4. Las obligaciones al 31 de diciembre del año 2008 presentan una disminución total del 12%. Las cuentas de proveedores han tenido una disminución del 76% en relación al año 2007, lo cual demuestra mejoramiento en la capacidad de pago de la Compañía. El

pasivo a largo plazo, ha tenido un incremento representativo de 57.736 dólares, esto se debe a la presencia de anticipos de clientes por 52.441 dólares.

5. La utilidad del ejercicio 2008 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 89.199, misma que en relación al año 2007 presenta un incremento del 18%, esta situación se debe al crecimiento de las ventas.

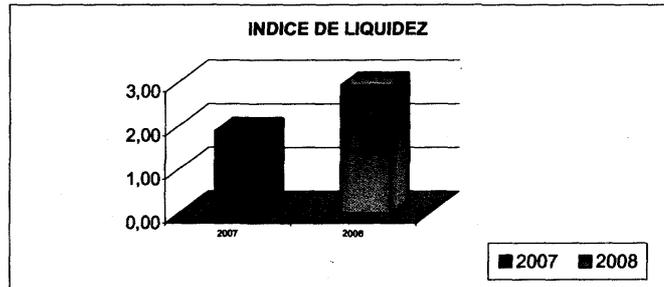
Los resultados del ejercicio en el año 2007 y 2008 se detallan a continuación:

PRECITROL S.A.	AÑO 2007	AÑO 2008	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	775.495	941.053	165.558	21%
Costos	310.120	356.682	46.562	15%
Gastos operativos	389.636	495.172	105.536	27%
Utilidad o Pérdida del ejercicio	75.739	89.199	13.460	18%



PRECITROL S.A
INDICES FINANCIEROS

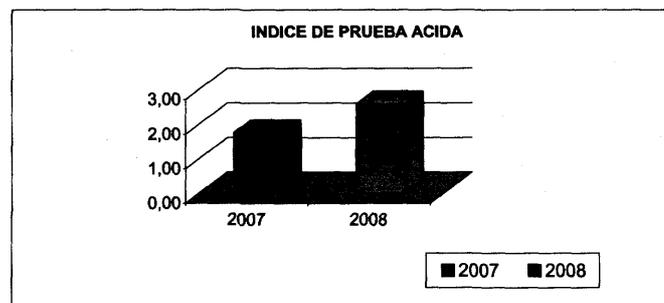
LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2007	Cálculo 2008
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{362.288}{191.502} = 1,89$	$\frac{323.646}{110.438} = 2,93$



Interpretación

En el año 2007 la compañía presentó un índice de liquidez de 1,89 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con 0.89 ctvos más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2008 este índice aumenta a 2,93 esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 1,93 ctvos. más para cumplir con sus obligaciones corrientes.

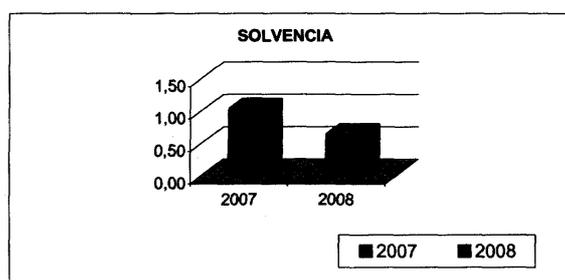
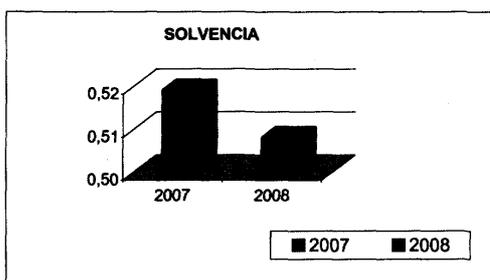
PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2007	Cálculo 2008
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{338.622}{191.502} = 1,77$	$\frac{287.264}{110.438} = 2,60$



Interpretación

En el año 2007 el índice de prueba ácida sin considerar los inventarios que la Compañía mostraba que se contaba con 1,77 dólares para cubrir las obligaciones corrientes con el efectivo y cuentas por cobrar; en cambio en el año 2008 la Compañía para cubrir con sus obligaciones corrientes cuenta con 2,60 dólares, aumento que consideramos favorable.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2007	Cálculo 2008
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{198.035}{381.420} = 0,52$	$\frac{174.707}{343.756} = 0,51$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{191.502}{183.385} = 1,04$	$\frac{110.438}{169.049} = 0,65$

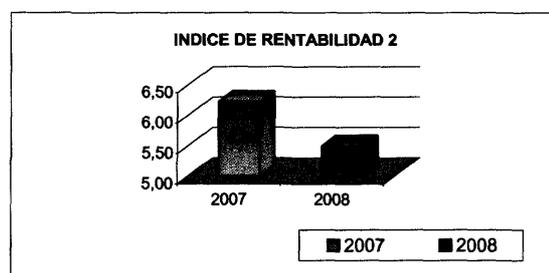
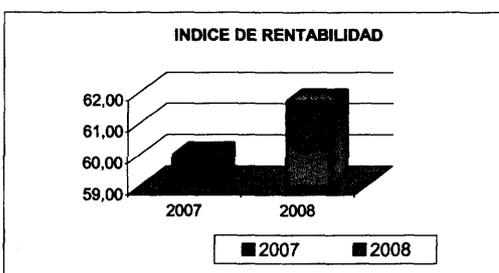


Interpretación

En el año 2007 las deudas representaron el 52% de los activos totales, en el 2008 este índice presenta un porcentaje de 51% 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.

El patrimonio de los accionistas en el año 2007 no estaba en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes, en el año 2008 la situación es distinta, el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

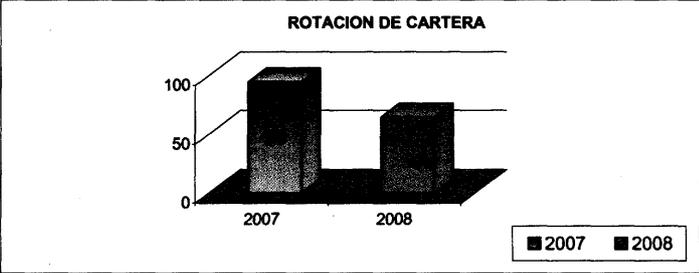
RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2007	Cálculo 2008
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{465.375}{775.495} \times 100 = 60,01$	$\frac{575.370}{932.052} \times 100 = 61,73$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{48.284}{775.495} \times 100 = 6,23$	$\frac{51.178}{932.052} \times 100 = 5,49$



Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2007 fue de 60.01%, para el 2008 este índice presenta una rentabilidad del 61,73% 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 2007 se situó en 6.23%, en cambio para el año 2008 este índice aumentó a 6.35% lo que evidencia un incremento de los ingresos.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2007	Cálculo 2008						
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{203.832}{775.495} \times 360 = 94,62$	$\frac{166.680}{932.052} \times 360 = 64,38$						
<p>ROTACION DE CARTERA</p>  <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <caption>Data for ROTACION DE CARTERA</caption> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Rotación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2007</td> <td>94,62</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>64,38</td> </tr> </tbody> </table>				Año	Rotación	2007	94,62	2008	64,38
Año	Rotación								
2007	94,62								
2008	64,38								
<p>Interpretación</p> <p>Podemos apreciar que la cartera se está recuperando en 64 días, 30 días menos que el año 2007 ya que se recuperaba en 94 días, lo que significa que la gestión de cobro ha mejorado y está dentro de un período aceptable.</p>									

4. Conclusión

La situación financiera de la Compañía es estable, con un incremento en los ingresos de la compañía, en relación al año anterior del 21%

Los índices demuestran que la Compañía tiene una liquidez importante de 2,98, los obligaciones por pagar son garantizadas con los activos principalmente.

La utilidad bruta en el año 2008 es de USD 575.370, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad neta de antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de USD. 89.199, misma que es adecuada tomando en cuenta el incremento de gastos operativos, por lo que nos permitimos afirmar que la Compañía tiene un desenvolvimiento rentable y eficiente en sus actividades productivas y de control interno.

Señores Accionistas adjunto se presenta 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 2008

ACTIVOS	PASIVOS
<p>ACTIVOS CORRIENTES</p> <p>Caja y bancos 62.374</p> <p>Clientes 166.680</p> <p>Inventarios 36.382</p> <p>Otros activos corrientes 58.210</p> <p>Total activo corriente <u>323.646</u></p> <p>ACTIVOS NO CORRIENTES</p> <p>Activo fijo neto 19.161</p> <p>Activo diferido 949</p> <p>Total activo no corriente <u>20.110</u></p> <p>TOTAL ACTIVOS <u><u>343.756</u></u></p>	<p>PASIVOS CORRIENTES</p> <p>Proveedores 35.753</p> <p>Otras cuentas por pagar 74.685</p> <p>Total pasivo corriente <u>110.438</u></p> <p>PASIVOS NO CORRIENTES</p> <p>Pasivos a largo plazo 64.269</p> <p>Total pasivo no corriente <u>64.269</u></p> <p>TOTAL PASIVOS <u><u>174.707</u></u></p> <p>PATRIMONIO 169.049</p> <p>Capital social 105.000</p> <p>Reservas 12.871</p> <p>Utilidad del ejercicio 51.178</p> <p>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u><u>343.756</u></u></p>

**PRECITROL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	932.052	
Costos de ventas	<u>-356.682</u>	
Utilidad Bruta en Venta		575.370
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta	-335.513	
Gastos de administración	-148.557	
Gastos de financieros	-736	
Gastos de provisionados	-10.366	
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Otros ingresos	<u>9.001</u>	
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto		89.199
15% participación trabajadores		-13.380
25% impuesto a la renta		-18.955
10% reserva legal		-5.686
Utilidad después de participación e impuestos		<u>51.178</u>