

**INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2006
CRONIX COMPAÑÍA LIMITADA**

ANTECEDENTES

En cumplimiento al Artículo 279 "Atribuciones y Obligaciones de los Comisarios" de la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario de la Empresa CRONIX CIA. LTDA., me permito poner en conocimiento del Presidente de la Junta y de los señores Accionistas, el informe sobre la situación financiera correspondiente al ejercicio económico del año 2006.

OBJETIVO DEL INFORME

1. Opinar sobre el cumplimiento por parte de la Administración de la Compañía de las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias; así como, de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas.
2. Examinar el Balance General, los Estados de Resultados, los cambios en el Patrimonio, los Flujos de Efectivo y opinar sobre la razonabilidad de las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2006.

LIMITACIÓN

El presente informe no está orientado a revelar eventuales desviaciones de naturaleza administrativa y financiera que podrían afectar las cifras contempladas en los estados financieros analizados; así como tampoco, establecer si la gestión realizada por los Administradores y Funcionarios de la Compañía, se ha cumplido en atención a las disposiciones legales vigentes durante el ejercicio del 2006;

El presente informe se limita a presentar un dictamen sobre la razonabilidad y confiabilidad de la información que contiene los Estados Financieros del año 2006, en base al análisis del sistema contable SABIO y el estudio de los registros contables y sus documentos de soporte, para lo cual se aplicó las pruebas y procedimientos de conformidad con los principios de Contabilidad generalmente aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las Normas de Auditoría generalmente aceptadas; es preciso señalar, que la preparación de los Estados Financieros y la Información en ellos contenida son de responsabilidad de la Administración.



BASE LEGAL

Según escritura pública de 20 de noviembre de 1998 se constituye la empresa CRONIX CIA. LTDA., ante el Doctor Fernando Polo Notario Vigésimo Séptimo del cantón Quito, su objetivo principal entre otros es el análisis, diseño, desarrollo, gestión de mercadeo de las empresas por medio de teléfono (CALLCENTER), con un plazo de duración de 50 años. La representación Legal de la Compañía le corresponde al Gerente General.

CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de dos millones quinientos mil sucres (\$ 2'500.000,00), dividido en dos mil quinientas participaciones de mil sucres (\$1.000,00) cada una; sus accionistas son Segundo Aníbal Carrera Arboleda, José Oswaldo Cruz Paredes, José Tiburcio Macías, Diego Javier Flores Merlo y Cristóbal Patricio Rojas.

Accionistas	Capital Suscrito	Capital Pagado	Numero Participaciones	%
SEGUNDO ANÍBAL CARRERA	\$ 500	\$ 500	500	20%
JOSÉ OSWALDO CRUZ PAREDES	\$ 500	\$ 500	500	20%
JOSÉ TIBURCIO MACÍAS	\$ 500	\$ 500	500	20%
DIEGO JAVIER FLORES MERLO	\$ 500	\$ 500	500	20%
CRISTÓBAL ROJAS	\$ 500	\$ 500	500	20%
TOTAL	\$ 2,500	\$ 2,500	2500	100%

El 11 de septiembre del 2000, ante el mismo Notario se realiza el aumento de capital y reforma a los Estatutos en un valor de cuarenta y siete millones quinientos mil sucres (\$ 47'500.000,00) o su equivalente de mil novecientos dólares (US \$ 1.900,00), estableciéndose un total de cincuenta millones de sucres (\$ 50'000.000,00) de sucres o su equivalente de dos mil dólares (US \$ 2.000,00). Es así como el capital suscrito de la COMPAÑIA queda distribuido entre sus socios:

Nombres	Capital Pagado	No. Partic.	% Partic. Inicial	Capital Suscrito	Nuevo Capital	% Partic. Final
ANÍBAL CARRERA A.	\$ 500.00	500	20%	\$ 1,212.40	\$ 1,232.40	61.62%
JOSÉ CRUZ P.	\$ 500.00	500	20%	\$ 337.00	\$ 357.00	17.85%
JOSÉ MACÍAS	\$ 500.00	500	20%	\$ 243.40	\$ 263.40	13.17%
PATRICIO ROJAS	\$ 500.00	500	20%	\$ 55.60	\$ 75.60	3.78%
DIEGO FLORES	\$ 500.00	500	20%	\$ 51.60	\$ 71.60	3.58%
TOTAL	\$ 2,500.00	2,500	100%	\$ 1,900.00	\$ 2,000.00	100%

TITULOS Y CERTIFICADOS DE ACCIONES

Revisado los libros sociales de la Compañía, estos cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías. Los títulos de acciones fueron reemplazados de sucres a dólares el 11 de septiembre del 2000, mediante escritura de reforma a los Estatutos y aumento de capital, la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías.

RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS

De la documentación proporcionada por la Administración de la Compañía, se demuestra que durante el año 2006, no se celebraron juntas Generales de Accionistas, las mismas que no cumplen con el Art. 280 de la Ley de Compañías y el Estatuto Social.

EVALUACION DE CONTROL INTERNO

La contabilización de los ingresos de la compañía se realizan en base a los reportes diarios que recibe de la tesorería por concepto de ventas de producto que se realiza a sus clientes, se realiza el control diario de los saldos de los bancos y las conciliaciones mensuales de las cuentas corrientes.

El registro y contabilización de los egresos en los que incurre la compañía está a cargo de un analista financiero, el mismo que previo a realizar el desembolso efectúa el control previo, verificando que se encuentren debidamente justificados todos los documentos de respaldo, cumpliendo con lo que determinan las leyes vigentes.

Para la adquisición de productos o servicios se aplica el procedimiento de compras, aprobado por la Compañía, en el que se determina que la necesidad de la adquisición, la valoración y luego se determina si existe presupuesto, si es positivo se continúa con el trámite y para su adquisición a proveedores registrados y calificados.

El plan de cuentas que mantiene la compañía para el sistema contable, se ha desarrollado considerando que la actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios.

Con el fin de realizar un seguimiento y fortalecer el control interno, se realizan evaluaciones periódicas, del cumplimiento de los procesos, aplicación de los formatos, aplicando el mejoramiento continuo, con soluciones correctivas y preventivas, que permiten atender en forma efectiva y eficiente a los clientes de la Compañía.

ANÁLISIS FINANCIERO

Es atribución y competencia del Comisario el presentar una opinión a la Junta General de Accionistas sobre los Estados Financieros y presentar un informe debidamente sustentado sobre los mismos; por lo que, la información que consta en los balances es de responsabilidad de la Administración.

De conformidad a la información contenida en los balances entregados por la Administración al 31 de diciembre del 2006, la situación financiera es la siguiente:

ACTIVOS

• ACTIVOS CORRIENTES

En el presente ejercicio la Compañía presenta en los Estados Financieros, un total de Activos Corrientes por el valor de US\$ 421.948,47 que analizado con el valor presentado al 31 de diciembre de 2005, existe un decremento de US\$ 47.156,29 equivalente al 10,05%; sin embargo, en este grupo de Activos se muestra un crecimiento importante de la cuenta Caja Bancos que pasó de US\$ 867,08 a US\$ 59.454,23; es decir, tuvo un incremento de US\$ 58.587,15 equivalente al 6.756,83%, lo cual facilita la disponibilidad inmediata de recursos.

Por otra parte se evidencia un decremento en las Cuentas por Cobrar Clientes de US\$ 77.417,71 equivalente al 68,67%, con relación al año 2005, pasando de US\$ 112.740,26 a US\$ 35.322,55; lo cual implica que las ventas de la Compañía prácticamente fueron de contado.

• ACTIVOS FIJOS

En los Activos Fijos Netos con relación al año 2005, se presenta un incremento de US\$ 21.879,64, equivalente al 13,15%, debido a un crecimiento en lo referente a Maquinaria y Equipo.

La estructura vertical de los Activos de CRONIX CIA. LTDA., tiene la siguiente composición: Activo Corriente 56,40%, Activo Fijo Neto 25,16%, Otros activos 18,45%; lo cual representa un mayor índice de liquidez de la Compañía.

PASIVOS

• PASIVO CORRIENTE

Luego del análisis de los Pasivos Corrientes, podemos concluir que, con relación al periodo anterior existe un incremento de US\$ 202.468,59 equivalente al 62,52%; como resultado de un incremento sustancial en la cuenta Otros Pasivos Corrientes de US\$ 200.040,84, equivalente al 293,55%. Por otra parte, la cuenta Obligaciones con Instituciones

Financieras, obtuvo un decremento significativo, ya que ésta pasó de US\$ 68.779,62 a US\$ 10.852,12, disminuyendo su saldo en US\$ 57.927,50, equivalente al 84,22%.

- **PASIVO LARGO PLAZO**

En relación al Pasivo a Largo Plazo, en el año 2005, registró un valor de US\$ 419.914,79, el cual en el año 2006 pasó a US\$ 149.606,00, teniendo decremento de US\$ 270.308,79, equivalente al 64,37%; como resultado del finiquito de los compromisos con Obligaciones con Instituciones Financieras y Otros Pasivos a Largo Plazo.

Es necesario señalar que el total de los Pasivos de CRONIX CIA. LTDA. es de US\$ 675.925,50 y su estructura vertical tiene la siguiente composición: Pasivo Corriente 77,87%. Pasivos a Largo Plazo 22,13%.

- **PATRIMONIO**

El ejercicio económico del año 2006, éste presenta un incremento de US\$ 47.594,36, equivalente al 192,90%. Esto se debe a que en el año 2006 existen utilidades netas en la Compañía por US\$ 68.452,60; que luego de deducir participaciones, impuestos y reservas, se tiene una utilidad líquida de US\$ 28.957,15.

Es preciso señalar durante el ejercicio económico, el total del Pasivo con el Patrimonio es de US\$ US\$ 748.192,67, teniendo un decremento de US\$ 25.276,65. De los cuales el 90,34% corresponden al Pasivo y el 9,66% corresponden al Patrimonio; esto significa que mejoró sustancialmente la participación de los accionistas.

INGRESOS DE OPERACIÓN

En el ejercicio económico del año 2006, los ingresos de operación están constituidos por la prestación de servicios de CALLCENTER, que comercializa CRONIX CIA. LTDA, suman la cantidad de US\$ 1'447.476,92, con un incremento de US\$ 547.233,44, respecto al ejercicio económico del 2005; equivalente al 60,79%; se puede apreciar la mejora sustantiva en el giro del negocio de la Compañía por el volumen de sus ventas.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los costos y gastos operativos que la Compañía ha incurrido en el año 2006, alcanzan la suma de US\$ 1'379.024,32; de los cuales US\$ 909.505,57, corresponden a Costo de Ventas (Costos de Servicios), equivalente a 65,95%; y US\$ 469.518,75 representan los Gastos Operacionales, equivalentes al 34,05%, estos se generaron por el giro propio de la empresa, básicamente por la baja en

sus inventarios, comisiones, cartera castigada y el costo financiero de los créditos.

UTILIDAD EN OPERACIÓN

Del análisis a la relación entre Ingresos Operativos y Gastos de Operación se determina en este ejercicio una significativa Utilidad en Operaciones de US\$ 68.452,60.

PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

- **INDICE DE LIQUIDEZ**

Razón de liquidez	
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	Dólares
Activos corrientes	421.948,47
Pasivos corriente	526.319,50
Razón de liquidez	0,80

Equivale a que por cada dólar que se debe, se dispone de 0,80 dólares, para poder pagarlo, incluyendo la parte de inventario que la Compañía posee. Es importante señalar que es una medida de capacidad de pago de las deudas a corto plazo.

- **CAPITAL DE TRABAJO**

Capital de trabajo	
Activo corriente - Pasivo corriente	Dólares
Activo corriente	421.948,47
Pasivo corriente	526.319,50
Capital de trabajo	-104.371,03

Esta razón, nos indica la disponibilidad inmediata de capital circulante para trabajo y desenvolvimiento operativo de la empresa, después de cubrir con sus obligaciones. Al tener un valor negativo de US\$ 104.371,03, la Compañía estaría obligada a incurrir en préstamos para poder cubrir y pagar sus obligaciones contraídas durante el ejercicio económico.

- **RAZONES DE RENTABILIDAD**

Margen Bruto	
(Utilidad Bruta / Ventas Netas) *100	Dólares
Utilidad Bruta	493.368,17
Ventas Netas	1.402.873,74
Margen Bruto	35,17%

Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus gastos operativos. En este caso, al tener un valor de 35,17%, nos muestra que CRONIX CIA. LTDA. sí obtuvo un porcentaje de excedente por la venta de sus productos.

- **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

Razón de endeudamiento	
Pasivo total / Activo total	Dólares
Pasivo total	675.925,50
Activo total	748.192,67
Razón de endeudamiento	90,34%

La razón de endeudamiento determina el total de Pasivos, como porcentaje del total de Activos. En este caso significa que en el 2006, CRONIX CIA. LTDA. tenía un 90,34% del Activo, comprometido para respaldar el pago de sus Pasivos. Lo que nos demuestra que su nivel de endeudamiento durante el ejercicio económico continuo siendo muy alto.

- **RAZON DE GASTOS DE OPERACIÓN**

Razón de Gastos de Operación	
Gastos de Operación / Ventas Netas	Dólares
Gastos de Operación	469.518,75
Ventas Netas	1.402.873,74
Razón de Gastos de Operación	0,33

Indica la capacidad de la gerencia para controlar los gastos de operación en los cuales incurre CRONIX CIA. LTDA. En el año 2006 por cada dólar de venta se generaron gastos de operación por US\$ 0,33.

COMENTARIO

Es preciso indicar que en el presente ejercicio económico la Compañía no realizó ninguna junta de accionistas, de acuerdo con lo estipulado en el estatuto y lo determinado por la Superintendencia de Compañías y la normativa legal vigente.

Con respecto a las obligaciones tributarias del presente ejercicio económico, es preciso señalar que la Compañía tuvo un crédito tributario por un valor de US\$ 125.227,98; sin embargo, se generó pagos por intereses y mora al IESS por US\$ 12.976,71, con lo que la disponibilidad neta es de US\$ 112.251,27.

El señor contador deberá presentar a Gerencia los siguientes informes mensuales:

- ✓ Balances de resultados mensuales
- ✓ Balances de resultados acumulados
- ✓ Balance General
- ✓ Flujo de efectivo
- ✓ Análisis financiero
- ✓ Conciliaciones bancarias
- ✓ Anexos de las principales cuentas de activo y pasivo

En el presente ejercicio económico, el cliente el Banco del Pichincha, con un contrato renovado a largo plazo a partir de noviembre del 2006, fue el que aportó con el mayor volumen de ingresos; por lo tanto, la dependencia de esta relación comercial implica un potencial riesgo para las finanzas de la Compañía, lo que significa que se debería diversificar los ingresos de la empresa con otros contratos y otros clientes.

Como resultado de la gestión económica de CRONIX CIA. LTDA., en el año 2006, se logró renovar los contratos con Salud, Automotores y Anexos y Serviportex, clientes importantes para CRONIX CIA. LTDA., se dio servicio temporal a Hewlett Packard, Facilita, Cámara de Comercio de Quito y al mismo Banco Pichincha en relación a servicios con llamadas salientes.

Se suscribió el contrato con la Corporación Participación Ciudadana, para el manejo del contacto telefónico durante las elecciones del año 2006, primera y segunda vuelta, siendo catalogado la prestación del servicio como un éxito por los medios de comunicación nacional e internacional.

Con respecto a la sucursal de CRONIX CIA. LTDA. en la ciudad de Guayaquil, esta no ha alcanzado un nivel de ventas que permita su financiamiento; sin embargo, la administración considera a esta oficina como estratégica por el tipo de servicios que ofrece la Compañía.

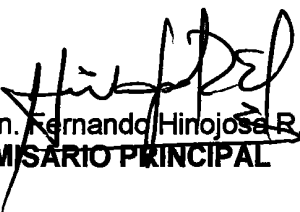
Econ. Fernando Hinojosa
COMISARIO

Se difiere una vez más el proceso de implantación de la norma ISO 9001-2000, ya que no fue posible realizarlo como consecuencia de la alta tasa de rotación del personal, difiriendo este objetivo para el siguiente año.

En el año 2006, se genera una Utilidad Neta significativa de US\$ 68.452,60. En una visión macro si consideramos los resultados del período anterior, la Compañía experimenta una bonanza financiera que le permite por primera vez repartir utilidades a sus trabajadores y dividendos a sus accionistas.

Una vez concluida la revisión y análisis de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico del 2006, cuyas actividades principales consistió en el examen selectivo de las cuentas y la documentación de soporte para el registro de las transacciones, así como también otras actividades relacionadas a evaluar el Sistema de Control Interno, en mi criterio los estados financieros de CRONIX CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, están en sus aspectos importantes preparados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Contabilidad NIC.

Atentamente


Econ. Fernando Hinojosa R.
COMISARIO PRINCIPAL

