

**INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2007
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 2007.

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 2007.

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 2007;

El presente informe se limita a presentar un dictamen sobre la razonabilidad y confiabilidad de la información que contiene los Estados Financieros del año 2007, 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).

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%

Mediante escritura de Cesión de Participación Social, de fecha 30 de Octubre del 2007, los señores socios José Macías Andrade y Cristóbal Rojas Fondevilla ceden y transfieren la totalidad de sus participaciones, quedando distribuido el capital social de la compañía con la siguiente participación:

Nombres	Capital Pagado	No. Partic.	% Partic. Inicial	Capital Suscrito	Nuevo Capital	% Partic. Medio	Nuevo Capital	% Partic. Final
ANÍBAL CARRERA A.	\$500.00	500	20%	\$1,212.40	\$1,232.40	61.62%	\$ 1,660.00	83%
JOSÉ CRUZ P.	\$500.00	500	20%	\$337.00	\$357.00	17.85%	\$ 140.00	7%
JOSÉ MACÍAS	\$500.00	500	20%	\$243.40	\$263.40	13.17%	\$ -	0%
PATRICIO ROJAS	\$500.00	500	20%	\$55.60	\$75.60	3.78%	\$ -	0%
DIEGO FLORES	\$500.00	500	20%	\$51.60	\$71.60	3.58%	\$ 200.00	10%
TOTAL	\$2,500.00	2,500	100%	\$1,900.00	\$2,000.00	100%	\$ 2,000.00	100%

TITULOS Y CERTIFICADOS DE ACCIONES

Revisado los libros sociales de la Compañía, estos cumplen con las disposiciones de 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 2007, se ha celebrado 4 juntas Generales de Accionistas, las mismas que no cumplen con el Art. 280 de la Ley de Compañías y el Estatuto Social.

Las Resoluciones de las Juntas Generales más relevantes son las siguientes:

- ✓ El día 19 de abril del año 2007, con la participación 100,00% del capital social de la Compañía, se aprueban el Informe presentado por el señor Aníbal Carrera en su calidad de Presidente Ejecutivo y Representante Legal y los Estados Financieros del ejercicio económico de 2006; con respecto a las utilidades netas del ejercicio se decide que servirán para cancelar obligaciones bancarias que están pendientes y se autoriza por unanimidad la transferencia de las participaciones de José Macías y Patricio Rojas a favor de Aníbal Carrera; con el compromiso de entregar a los socios copias de las escrituras de acuerdo a la nueva estructura del paquete accionario.

- ✓ El 4 de mayo del 2007, con la presencia del 96,62% del Capital Social, se resuelve que el señor Aníbal Carrera, sea reelegido como Presidente Ejecutivo y Representante Legal de la compañía, de conformidad a lo determinado en los Estatutos.
- ✓ El 30 de octubre del 2007, con la presencia del 96,62% del Capital Social, se aprueba la condonación de deudas de los socios de la compañía al 31 de octubre del 2007, por haber entregado sus bienes a favor de Cronix Cia. Ltda., bajo la figura financiera de hipotecas abiertas e hipotecas cerradas, con la finalidad de financiar el déficit en las operaciones de la empresa; por lo que, en base a los reportes contables del estado de cuenta por cobrar de cada socio, se determina que el monto de la deuda a condonar, alcanza la suma de US\$ 245.922,41.
- ✓ El 28 de noviembre del 2007, con la presencia del 100,00% del Capital Social, se resuelve aprobar el pago de comisiones por ventas y suscripción de contratos comerciales de la Compañía, de los años 2001 y 2002; así como también, por honorarios profesionales a los socios que desempeñaban funciones de tipo comercial para ser considerados en el año 2007; adicionalmente, se autoriza la provisión del 5% de las ventas brutas del año 2007, para atender servicios de MARKETING, que permita a la compañía ampliar su cartera de potenciales clientes y con la aprobación del 90,00% del Capital Social se confirma la condonación de deudas resuelta en la junta del 30 de octubre del 2007, con la recomendación de que se realice el ajuste contable bajo la figura de Prima de Riesgo.

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 una 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 continua 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 2007, la situación financiera es la siguiente:

ACTIVOS

• ACTIVOS CORRIENTES

En el presente ejercicio la Compañía presenta en los Estados Financieros, un total de Activos por el valor de US\$ 983.919 que analizado con el valor presentado al 31 de diciembre del 2006, existe un aumento de US\$ 235.726 que representa el 31.51%. En este grupo de Activos se demuestra el incremento de la cuenta Caja Bancos que pasó de US\$ 59.454 a US\$ 218.016; es decir, tuvo un incremento absoluto de US\$ 158.562 equivalente al 266,70%, lo cual ha sido beneficioso para las finanzas de la Compañía debido a que se ha incrementado su liquidez.

Por otra parte se evidencia un incremento en las Cuentas por Cobrar Clientes de US\$ 26.588 equivalente al 78,70%, con relación al año 2006, pasando de US\$ 33.803 a US\$ 60.391; lo cual implica una gestión positiva de la administración.

• ACTIVOS FIJOS

En los activos fijos netos con relación al año 2006, se presenta una diferencia en más de US\$ 70.077 equivalente al 37,23%, debido a un incremento de Maquinaria y Equipo y Muebles y Enseres.

PASIVOS

• PASIVO CORRIENTE

Luego del análisis de los pasivos, podemos concluir que, con relación al periodo anterior existe un decremento de US\$ 16.040 equivalente al 2,45%.

Con respecto al Pasivo Corriente, se evidencia un decremento de US\$ 84.503 que representa una disminución del 16,72%.

- **PASIVO LARGO PLAZO**

En relación al Pasivo a Largo Plazo, en el año 2006, no se registro ninguna obligación; sin embargo en el año 2007, registra un valor de US\$ 51.245 como resultado de las operaciones de financiamiento de la empresa.

- **PATRIMONIO**

El ejercicio económico del año 2007, presenta un incremento de US\$ 251.767 equivalente al 270,35%; como resultado de los incrementos de capital realizados por la Compañía, en relación a la cuenta Capitalizaciones existe un incremento de US\$ 204.201 equivalente al 170,34%, por los aportes y aumento de capital realizados en este periodo.

Es preciso señalar que las pérdidas acumuladas en el ejercicio suman la cantidad de US\$ 109.267; sin embargo, el presente período económico registra una utilidad de US\$ 68.425.

INGRESOS DE OPERACIÓN

En el ejercicio económico del año 2007, los ingresos de operación que están constituidos por los servicios de CallCenter, que comercializa Cronix, suma la cantidad de US\$ 2'815.913 con un incremento de US\$ 1'413.039 con respecto al ejercicio económico del 2006; lo cual representa un crecimiento del 100,72%.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los costos y gastos operativos que la Compañía ha incurrido en el año 2007, alcanzan la suma de US\$ 2'751.735; de los cuales US\$ 1'881.059 corresponden a Costo de Ventas (Costos de Servicios) y US\$ 870.676 representan los Gastos Operacionales propios del giro del negocio de la empresa.

UTILIDAD EN OPERACIÓN

Del análisis a la relación entre Ingresos Operativos y Gastos de Operación se determina una Utilidad en Operaciones de US\$ 64.178; valor muy significativo que permite que la Compañía tenga utilidades en el presente ejercicio.

INGRESOS Y GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN

Con respecto a los Ingresos Ajenos a la Operación, estos alcanzan la suma de US\$ 15.895 que representan el 24,77% de las utilidades en operación; en cuanto a Otros Gastos estos registran en el presente periodo la suma de US\$ 11.649. En relación a la Utilidad Neta del ejercicio estas son de US\$ 68.425,00.

PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

- **INDICE DE LIQUIDEZ**

Razón de liquidez	
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	Dólares
Activos corrientes	587,598.02
Pasivos corriente	420,957.87
Razón de liquidez	1.40

Equivale a que por cada dólar que se debe, se dispone de 1,40 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	587,598.02
Pasivo corriente	420,957.87
Capital de trabajo	166,640.15

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 de US\$ 166.640,15, la Compañía no 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	934,854.37
Ventas Netas	2,815,912.91
Margen Bruto	33.20%

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 33,20%, 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	639,026.50
Activo total	983,918.87
Razón de endeudamiento	64.95%

La razón de endeudamiento determina el total de Pasivos, como porcentaje del total de Activos. En este caso significa que en el 2007, CRONIX CIA. LTDA. tenía un 64,95% del Activo, comprometido para respaldar el pago de sus Pasivos. Lo que nos demuestra que su nivel de endeudamiento durante el ejercicio económico disminuyó considerablemente.

- **RAZON DE GASTOS DE OPERACIÓN**

Razón de Gastos de Operación	
Gastos de Operación / Ventas Netas	Dólares
Gastos de Operación	870,676.33
Ventas Netas	2,815,912.91
Razón de Gastos de Operación	0.31

Indica la capacidad de la gerencia para controlar los gastos de operación en los cuales incurre CRONIX CIA. LTDA. En el año 2007 por cada dólar de venta se generaron gastos de operación por US\$ 0,31.

COMENTARIO

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\$ 166.976,47; sin embargo, se generó pagos por intereses y multas al SRI por US\$ 4.266,64, con lo que la disponibilidad neta es de US\$ 162.709,83.

Adicionalmente 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, la intermediación de los servicios y productos del Banco Pichincha a través de la multinacional TATA CONSULTANCY SERVICES, representó cambios de procedimientos administrativos; sin embargo, estos cambios significaron fortalecer las ventas de la Compañía, con la siguiente estructura: TATA 53,49%, Banco del Pichincha 31,89%, Participación Ciudadana 3,04%, SALUD 2,90% y otros 8,68%. Por lo tanto, la dependencia de esta relación comercial con la empresa TATA, implica un potencial riesgo para las finanzas de la Compañía, lo que obliga a diversificar los ingresos de la empresa con otros contratos y otros clientes.

La empresa emprendió un plan de capacitación en Normas Internacionales de Operaciones Call/Contact Center y capacitó internacionalmente a 3 profesionales; alcanzando dos de ellos la certificación en la Norma Internacional COPC (Customer Operations Performance Center) norma específica, necesaria y requerida en la prestación de servicios internacionales de call center. En el año 2003, ya se logró la certificación de un profesional de la empresa. En total a la fecha la compañía cuenta con 3 profesionales certificados en la Norma COPC, siendo la empresa con mayor número de profesionales certificados del país. Este logro cualitativo y cuantitativo en certificaciones supone una ventaja competitiva para CRONIX CIA. LTDA y a su vez una garantía de calidad para los clientes que contratan sus servicios.

Como resultado de la gestión económica de Cronix Cia. Ltda., se determina una Utilidad Neta para el presente ejercicio de US\$ 68.424,61. En una visión macro si consideramos los resultados de los períodos anteriores, la Compañía empieza a generar señales positivas, aunque en los Resultados Acumulados se registra un resultado negativo de US\$ 109.267.

Una vez concluida la revisión y análisis de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico del 2007, 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 2007, 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 B.
COMISARIO PRINCIPAL

