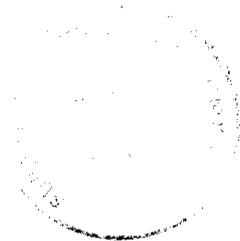


*Informe presentado con el  
Balance*

1267,000  
JUL 2009



## INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO ECONOMICO 2008 ✓

ELABORADOS DE CARNE S.A.  
EDCA

**ELABORADOS DE  
CARNE S.A.  
EDCA**

**Estados Financieros Auditados  
Diciembre 31 del 2008**

**INDICE**

- 1. Informe de los Auditores Externos**
- 2. Balance General**
- 3. Estado de Resultado**
- 4. Estado de evolución del Patrimonio**
- 5. Estado de Flujo de Efectivo**
- 6. Notas a los Estados Financieros**

**INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**  
**ELABORADOS DE CARNE S.A. EDCA**  
**AÑO ECONOMICO 2008**

---

**INFORMACION GENERAL**

Se procedió a realizar la Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008, y los correspondientes de Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha del Elaborados de Carne S.A. EDCA de conformidad al Contrato celebrado el presente año, mediante nuestra oferta con un programa de trabajo debidamente elaborado, a efectos de establecer:

1. La razonabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas procedimientos de conformidad con lo que establecen los Principios de Contabilidad de general aceptación, las NEC's; Principios y Normas de General Aceptación de Auditoría, y de acuerdo a las circunstancias.
2. Orientar la gestión empresarial hacia la consecución de resultados que tengan como soporte la planificación a mediano y largo plazo, con miras a enfrentar el futuro en un marco de competencia.
3. Estimular a la administración para que alcance metas y objetivos correctos, enmarcados en los aspectos jurídicos legales vigentes, en la corriente de la eficiencia y de la calidad total al servicio del cliente, considerándole como el factor primordial en el desarrollo de la Compañía.
4. Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año económico 2008, se limitan a los requerimientos legales y a la información obtenida que se determina en las presentes Notas.

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y DIRECTORIO DE**  
**ELABORADOS DE CARNE S.A. EDCA**

**DICTAMEN**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

1. Hemos auditado el Balance General, Estado de Resultados, Flujo Efectivo y Evolución del Patrimonio al 31 de diciembre de 2008, copias de los mismos debidamente avalizados entregados por la Administración.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, Flujo de Efectivo y Evolución de Patrimonio de acuerdo con Norma Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los mismos y que no estén afectados por distorsiones o errores significativos, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias que realiza la administración.
3. Tal como se explica en la Nota N.2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, fueron preparados de acuerdo con Prácticas y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

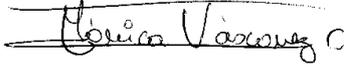
**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

4. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador e internacionalmente en lo que estas no contemplan. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes.
5. Una Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros, Flujos de Efectivo y Evolución del Patrimonio. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

**OPINION**

6. En mi opinión los Estados Financieros, referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELABORADOS DE CARNE S.A. EDCA, por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y sus flujos de efectivo de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Debido a lo explicado en el párrafo 3 anterior, este informe se emite exclusivamente para información y uso por parte de los señores Socios y señores Directores, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por este Organismo de Control, y no debe

ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las Normas Legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.



**Mónica Vásquez C.**  
**C.P.A.**  
**SC-RNAE-539**

**ELABORADOS DE CARNE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>113.365,98</b>
<b>BANCOS</b>		<b>47.906,14</b>	
Banco del Austro	26.906,11		
<b>Inversiones Corrientes</b>	21.000,03		
<b>EXIGIBLE</b>		<b>26.192,40</b>	
Cuentas por cobrar Clientes	26.192,40		
Otras cuentas por Cobrar			
<b>RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES</b>		<b>-6.468,82</b>	
Reservas para cuentas incobrables	-6.468,82		
<b>REALIZABLE</b>		<b>45.736,26</b>	
Inventario de Materiales e insumos	35.067,50		
Bodega de suministros y Repuestos	7.190,64		
Otros Activos Corrientes	3.478,12		
<b>ACTIVO FIJO</b>			<b>318.105,61</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>		<b>292.023,66</b>	
Terreno de la Fábrica	86.734,77		
Obras en Proceso	205.288,89		
<b>DEPRECIABLES</b>		<b>26.081,95</b>	
Edificio	36.468,49		
Maquinaria	123.981,67		
Equipos y Herramientas	77.944,43		
Muebles y enseres	21.516,59		
Equipos de Oficina	12.923,62		
Vehículos y Accesorios	70.085,75		
(-) Depreciación Acumulada Instalaciones	-316.838,60		
<b>ACTIVOS DIFERIDOS INTANGIBLES</b>			
Licencia Runtime Oracle	975,00		
Permisos, Marcas y Patentes	7.027,05		
(-) Amortizaciones	-1.600,53		
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDO</b>		<b>6.401,52</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>437.873,11</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>18.298,39</b>	<b>18.298,39</b>
Cuentas por Pagar	3.457,77		
Gastos por Pagar	4.000,00		
Jubilaciones Patronales por Pagar	10.631,24		
Obligaciones Fiscales por Pagar	38,61		
Provisiones	170,77		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>18.298,39</b>	<b>18.298,39</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>		<b>436.794,04</b>	<b>436.794,04</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	436.794,04		
<b>RESERVAS</b>			
Reserva Legal	43,66	<b>43,66</b>	<b>43,66</b>
Reserva Facultativa	0,00		
<b>RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR</b>		<b>-17.262,98</b>	<b>-17.262,98</b>
RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	-17.262,98		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>437.873,11</b>

**ELABORADOS DE CARNE S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

<b>INGRESOS</b>		<b>51.217,68</b>
Ventas netas Locales gravadas con Tarifa 12-%	48.717,65	
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0 %	1.500,00	
Rendimientos Financieros	1.000,03	
<b>GASTOS OPERACIONALES Y ADMINISTRACION</b>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3.822,67	
Aportes a Seguros Social (Incl Fondo reserva)	907,79	
Honorarios, comis, y dietas a personas natu.	1.496,73	
Mantenimiento y reparación	3.867,35	
Promoción y Publicidad	116,48	
Suministros y Materiales	818,71	
Provisiones para Jubilación Patronal	2.915,62	
Provisión para deshaucio	4,71	
Provisión para cuentas incobrables	6.468,82	
Otras Provisiones	473,30	
Comisiones Locales	458,55	
Amortizaciones	17.072,08	
Servicio Público	5.949,93	
Pagos por Otros servicios	5.738,21	
Pago por otros bienes	7,00	
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>50.117,95</b>
<b>Utilidad</b>		<b>1.099,73</b>

**ESTADO FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**Método Directo**

**Flujo de efectivo en actividades operativas**

Efectivo recibido de clientes	6.075,79	
Efectivo pagado a proveedores y emp.	-2.042,30	
Efectivo proveniente de operaciones	51217,68	
Intereses recibidos	0,00	
Dividendos Recibidos	0,00	
Intereses pagados	0,00	
Impuesto a la renta	38,61	
<b>Flujos de efectivo antes partida presup.</b>	<b>55.289,78</b>	

<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>		<b>55.289,78</b>
Gastos operacionales	48.729,03	
		<b>48.729,03</b>

**Efectivo neto usado en actividades de inversión**

**Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento**

Emisión de acciones	0,00	
Prestamos a largo plazo	0,00	
Pagos a pasivos por arrendamiento financieros	0,00	
Dividendos pagados	0,00	

<b>Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento</b>		<b>0,00</b>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	29.981,46	
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	17.924,68	
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>47.906,14</b>	

**ELABORADOS DE CARNE S.A. EDCA**  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CUENTAS	CAPITAL SOCIAL	DIVIDENDO DE ACCIONISTAS	APORTE DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD		PATRIMONIO TOTAL
								RESULTADOS DEL EJERCICIO	PERDIDA	
<b>SALDOS AL 31 DE DIC 2007</b>										
Capital social	417.965,06									
Dividendos de accionistas		0,00								
Aporte Socios para Futuras Capitalizaciones			0,00							
Reserva Legal				43,66						
Reserva Facultativa					0,00					
Reserva por Valuacion de Activos						0,00				
Reserva de Capital							0,00			
Utilidades Ejercicio Anteriores								0,00		
Utilidades Ejercicio									104,26	
Pérdida del Ejercicio 2007										0,00
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2007</b>	<b>417.965,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>104,26</b>	<b>418.112,98</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DIC 2008</b>										
Capital social	418.112,98									
Dividendos de accionistas		0,00								
Aporte Socios Futuras Capitalizaciones			0,00							
Reserva Legal				43,66						
Reserva Facultativa					0,00					
Reserva por Valuacion de Activos						0,00				
Reserva de Capital							0,00			
Utilidades Ejercicio Anteriores								0,00		
Utilidades Ejercicio									1.099,73	
Pérdida de Ejercicio 2008										0,00
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2008</b>	<b>418.112,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.099,73</b>	<b>419.256,37</b>

---

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2008

---

**NOTA N° 01**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública del 19 de Marzo de 1965 inscrita en el Registro Mercantil con No. 45 el 29 de Marzo de 1965.

**OBJETO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA**

Elaborados de Carnes S.A. EDCA es una Sociedad que tiene por objeto la matanza de ganado mayor y menor, su transformación en artículos alimenticios e industriales, mediante la elaboración de productos y subproductos destinados al abasto y comercio para el consumo público y la realización de cualquier acto o contrato civil o mercantil, relacionado con los ramos de esta industria en toda su amplitud son: La compra de ganado, su mantenimiento, la elaboración y venta de sus productos derivados de sus elementos, importación y compra en general de frigoríficos y más maquinaria necesaria para la tecnificación de la Industria; a la vez podrá vender, comprar, fabricar y dar o tomar en arrendamiento bienes muebles utilizables en la Industria, adquirir bienes raíces que interesen en la misma, tomarlos y darlos en arrendamiento o en otra forma legal de uso, obtener dinero en préstamos para inversiones exclusivamente en necesidades de la industria y constituir para el objeto de su garantía en hipotecas o en prenda de los bienes de la sociedad.

**UBICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

ELABORADOS DE CARNES S.A. EDCA tiene su domicilio en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay de la República del Ecuador, en donde comenzará el asiento principal de sus negocios pudiendo abrir sucursales o agencias en cualquier lugar dentro o fuera del país.

Funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y Reglamento, Estatutos Sociales de la Empresa.

**NOTA N° 02**

**POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Auditoría se realizó teniendo en cuenta las Políticas Contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros; en todo lo que las NEC's no contemplan se aplica las Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos (depreciaciones, amortizaciones, políticas de cuentas incobrables) estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los Estados Financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

**A CONTINUACION SE RESUME LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, SEGUIDAS POR LA ENTIDAD, EN LA PREPARACION DE SUS ESTADOS FINANCIEROS:**

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo y que, se encuentran debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

**INVERSIONES FINANCIERAS.-** Se encuentra registrado debidamente diversificado y controlado por la Administración y se mantiene bajo custodia física de la Administración.

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-** Las Cuentas por Cobrar se encuentran debidamente segregadas en función a su origen; así, proveedores, empleados, tributos, otros.

**PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.-** De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, se establece que se puede efectuar una provisión sobre los créditos del 1% concedidos en el periodo. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados.

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** Se contabiliza al costo de adquisición. Estos son de propiedad de la Compañía. La depreciación por el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año:

Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Muebles y Enceres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipos de Computación	3 años

Los Costos de los Terrenos están valuados y segregados en la clasificación de activos no depreciables.

**SEGURIDAD SOCIAL.-** De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Entidad ha efectuado aportaciones al IESS, han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de fondo de reserva, pensiones de jubilación y otros.

**PASIVOS.-** Están Registrados, en las respectivas cuentas a corto plazo de acuerdo a su naturaleza y a las obligaciones de la Compañía en cumplimiento de Leyes Tributarias, de Seguridad Social y Laborales.

**PATRIMONIO.-** El Patrimonio es acumulado por aportes de sus Socios, por reservas de sus utilidades y como tal se encuentra registrado debidamente segregado.

**CAPITAL SOCIAL.-** Son aportes realizados en especie o efectivo por socios; que conforma las participaciones ordinarias y nominativas cada una.

**RESERVAS.-** Legal, de acuerdo a la ley de Compañías se toma de la Utilidad anual, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad; Reserva de Capital, Reserva Facultativa por resolución de los accionistas con un determinado fin.

**TRIBUTACION.-** La Compañía está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía distribuye del 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

**INGRESOS Y COSTOS POR VENTA.-** Se registra sobre la base de emisión de COMPROBANTES DE VENTA a los Clientes.

**GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO.-** Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de mejoras de importancia, se considera como adiciones a los activos fijos pertinentes.

**PROCESO CICLO CONTABLE.-** Análisis. Registro. Control. Información; e, Interpretación.

**REQUISITOS PARA TRANSACCIONES.-** Documentación sustentatoria original. La cuantificación monetaria. Reconocimiento de las transacciones. Clasificación de las cuentas y terminología uniforme. Costo histórico; y, Consistencia.

**DIARIZACION Y MAYORIZACION.-** Resumen de las transacciones. Clasificación de las cuentas y terminología uniforme. Costo histórico; y, Consistencia.

**ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA.-** Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración:

1. BALANCE GENERAL;
2. ESTADO DE RESULTADOS
3. FLUJO DE EFECTIVO
4. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

**MONEDA UTILIZADA.-** La moneda que se utiliza son dólares de los Estados Unidos de América.

**PERIODO CUBIERTO.-** Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008

**INVENTARIOS.-** Los inventarios se presentan sin exceder el valor del mercado.

**ESTIMACIONES CONTABLES.-** Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**RECONOCIMIENTO DEL INGRESO.-** El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable devengado.

**PERDIDAS ACUMULADAS.-** Según disposiciones legales vigentes, la pérdida de las reservas y el 50% o más del capital social, es causal de DISOLUCION DE LA COMPAÑÍA.

La pérdida del ejercicio puede ser amortizada en 5 años, siempre que exista utilidad en ejercicios posteriores y sin que el monto exceda del 25% de la Utilidad del Ejercicio

**NOTA 3.- CAJA BANCOS**

La cuenta de caja bancos se detalla como sigue:

	<b>VALOR</b>
<b>Bancos</b>	
Banco del Austro Cta. Cte	26.906.11
Inversiones Corrientes	21.000.03
<b>SUBTOTAL</b>	<b>47.906.14</b>

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR**

La cartera por cobrar al cierre del periodo.

	<b>VALOR</b>
Cientes	26.192.40
<b>Total</b>	<b><u>26.192.40</u></b>

**NOTA 5. RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Reservas para Ctas. Incobrables	6.468.82
<b>TOTAL</b>	<b>6.468.82</b>

**NOTA 6. INVENTARIOS**

Incluye:

- Materiales e Insumos	35.067.50
------------------------	-----------

- Bodega de Suministros y Repuestos	7.190.64
- Otros Activos Corrientes	3.478.12
<b>Total</b>	<b>45.736.26</b>

**NOTA 7. ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES**

Dentro de esta cuenta está el terreno en el cual se encuentran las instalaciones de la Compañía.

- Terreno	86.734.77
- Obras en Proceso	205.288.89
<b>TOTAL US \$</b>	<b>292.023.66</b>

**NOTA 8. ACTIVOS FIJOS**

Tal como indica en la Nota Financiera No. 2 literal C los activos fijos se presentan al costo histórico sobre la base del índice general de precios

<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>TOTAL</b>
EDIFICIOS	36.468.49
MAQUINARIA	123.981.67
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	77.311.90
MUEBLES Y ENSERES	21.516.59
EQUIPOS DE OFICINA	12.923.62
VEHICULOS Y ACCESORIOS	70.085.75
(-) Depreciación Acumul. Activos	316.838.60
<b>TOTAL</b>	<b>26.081.95</b>

#### NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Dentro de estos se encuentra la Licencia adquirida y los permisos de marcas y Patentes como se indica a continuación.

- Licencia Runtime Oracle	975.00
- Permisos Marcas y Patentes	7.027.05
- (-) Amortizaciones	-1.600.53
<b>TOTAL US \$</b>	<b>6.401.52</b>

#### NOTA 10.- CUENTAS Y GASTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar	3.457.77
Gastos por Pagar	4.000.00
<b>TOTAL</b>	<b>7.457.77</b>

- Obligaciones con empleados	10.631.24
- Obligaciones Fiscales por Pagar	38.61
- Provisiones	170.77
<b>TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR</b>	<b>10.840.62</b>

#### NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2008 **ELABORADOS DE CARNE S.A. EDCA. S.A.** tiene un Capital Social de \$ **436.794.04**

#### NOTA 12.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como

|| |

dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **NOTA 13.- RESERVA DE CAPITAL**

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, de acuerdo a lo establecido en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados. Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

#### **NOTA 14. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS**

Los Ingresos del período 2008 se indican a continuación

Ventas netas gravadas con IVA	48.717.65
Ventas netas gravadas con IVA 0 %	1.500.00
Rendimientos Financieros	1.000.03
<b>TOTAL</b>	<b>51.217.68</b>

#### **Gastos Operacionales y Administración**

Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3.822.67
Aportes a Seguro Social (Incl. Fondo de reserva)	907.79
Honorarios, comisiones y dietas a personas natur.	1.496.73
Mantenimiento y reparación	3.867.35
Promoción y Publicidad	116.48
Suministros y Materiales	818.71
Provisiones para Jubilación Patronal	2.915.62
Provisión para deshaucio	4.71
Provisión para cuentas incobrables	60468.82
Otras Provisiones	473.30
Comisiones Locales	458.55
Amortizaciones	17.072.08
Servicio Público	5.949.93
Pagos por otros servicios	5.738.21
Pago por otros bienes	7.00

**TOTAL COSTOS Y GASTOS**

**50.117.95**

**ANALISIS DE LOS PRINCIPALES RATIOS DE GESTION DE LA INSTITUCION.**

**ANALISIS DE LIQUIDEZ**

**RAZON CORRIENTE**

Act. Corr.	<u>113.365.98</u>	6.20
Pas. Corr.	18.298.39	

La institución cuenta con liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo, dicho de otra manera, por cada dólar que la institución debe, tiene 6.20 dólares para pagar.

**RAZON DE EFECTIVO**

Eft. (dispo)	<u>47.906.14</u>	2.61
Pas. Corr.	18.298.39	

Este indicador puede ser de interés para los acreedores de muy corto plazo, como es el caso de algunos proveedores de bienes y servicios o para entidades financieras que se dispongan a hacer efectivo el vencimiento de alguna obligación.

**ANALISIS DE SOLVENCIA**

**LEVERAGE TOTAL**

Pas. Total	<u>18.298.39</u>	0.042
Patrimonio	436.974.04	

Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores. Además compara la financiación proveniente de terceros con los recursos aportados por los accionistas o dueños de la empresa, para identificar sobre quien recae el mayor riesgo...

Este indicador revela, que por cada dólar aportado; 0.042 son financiados por terceros.

**ANALISIS DE RENTABILIDAD**

**RENDIMIENTO DE LA INVERSION**

Utilidad	<u>1.099.73</u>	0,0025
Act. Total	437.873.11	

Este indicador señala la forma como se produce el retorno de la inversión realizada en la empresa, a través de la rentabilidad del activo total...

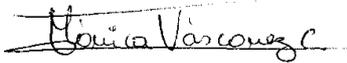
Este indicador revela, que por cada dólar invertido, respecto a los activos totales se recupera 0,0025 ctvs.

#### RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

Utilidad	<u>1.099.73</u>	0,0025
Patrimonio	436.974.04	

Este indicador señala la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

Este indicador revela, que por cada dólar invertido, respecto de la inversión representada en el patrimonio se recupera 0,0025 ctvs.



Mónica Vásconez C,  
C.P.A.  
SC- RNAE-539

## CONCLUSIONES

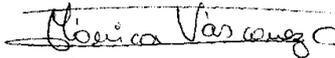
- Como conclusiones se puede ver que la empresa se encuentra en una buena situación financiera y su manejo contable es bueno, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

## RECOMENDACIONES

- Nos es grato apreciar que se han seguido de la mejor manera las recomendaciones sobre el manejo del Control Interno, por tal motivo no me queda más que pedir que mantengan el mismo sistema utilizado para lograr en los años venideros una mayor utilidad a la obtenida en este período económico.

Agradeciendo a la administración por la colaboración y facilidades otorgadas para cumplir con mi función de auditora externa, me suscribo de ustedes.

Atentamente.



Mónica Vásquez C.

CPA

SC-RNAE-539