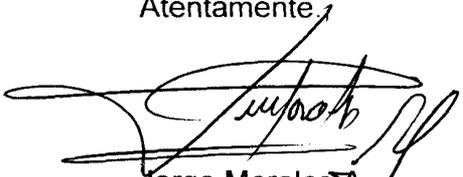


**REVISION Y ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL
Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA
EMPRESA "TENERÍA CABARO CÍA. LTDA."
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

Una vez examinado el Balance General de "TENERIA CABARO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2007 y el correspondiente Estado de Resultados terminado en esa fecha, tengo a bien informar que: mi examen fue practicado de acuerdo con las normas de Contabilidad generalmente aceptadas, e incluyendo aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, el Balance General y el Estado de Resultados, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa "TENERIA CABARO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior.

Atentamente,



Jorge Morales A.
COMISARIO REVISOR
CI. 1800605725
Reg. 8468



29 ABR 2008

CABARO Cía. Ltda.
INFORME DE COMISARIO

I ANTECEDENTES.

La Empresa CABARO Cía. Ltda. se constituye mediante Escritura pública celebrada el 22 de Marzo de 1977 como CONSTRUCTORA CABARO CIA. LTDA. bajo la modalidad de Compañía de Responsabilidad Limitada, dedicándose inicialmente a las siguientes actividades: a) Planificación y Construcción de Edificaciones, para Vivienda, industria u otros fines; b) Compra y venta de Inmuebles y c) Fabricación y comercialización de materiales de construcción.

Posteriormente y con fecha 22 de Enero de 1981 se procedió a la Reforma de Estatutos.

Luego el 26 de Junio de 1987 se aumenta el Capital Social de la Compañía de S/. 450.000 a S/. 750.000, se cambia la denominación de la Compañía por la de CABARO CIA. LTDA. y se procede a la reforma del Estatuto Social.

Posteriormente la Junta General de Socios reunida el 23 de Febrero de 1988 resolvió: Aumentar el Capital Social de la Compañía de S/. 750.000 en la suma de S/. 10'050.000, de modo que este alcance a la suma de S/. 10'800.000 y la consecuente reforma de Estatutos en la parte que hace relación al Capital Social. Tal aumento y reforma de estatutos se celebró mediante Escritura Pública otorgada el 4 de Enero de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Enero del mismo año.

Finalmente y con Escritura Pública celebrada el 6 de Diciembre del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Diciembre del mismo año, se incrementa el Capital Social de la compañía en la suma de \$ 32.139,00, pasando de \$ 432,00 a \$ 32.571,00 con la consecuente reforma de estatutos.

II SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

1. CONTROL INTERNO CONTABLE:

Luego del análisis efectuado a los Controles Internos Contables de la Compañía, estos garantizan confiabilidad de los registros, salvaguardando los activos de la empresa.

2. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO:

Previo la evaluación realizada, considero que estos controles son razonables y adecuados, especialmente en lo relacionado a los siguientes puntos:

1. Todas las actuaciones de la Administración se han desarrollado con apego a las resoluciones de Junta y a las disposiciones estatutarias, aplicando los recursos financieros y administrativos en el cumplimiento de los objetivos sociales.



2. Igual confiabilidad es evidenciada respecto de la correspondencia, los libros de Acta de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de participaciones y socios, libros de contabilidad y demás documentos relativos, los mismos que han sido llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

3. En cuanto a los bienes de la sociedad, su custodia y conservación son adecuados.

III RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES.

1. SISTEMA CONTABLE:

La Empresa registra las operaciones bajo el principio de partida doble, utilizando el método de "Acumulaciones" con el fin de evidenciar los ingresos, obligaciones y desembolsos cuando se realizan o se perciben o a su vez cuando se incurre en la obligación respectiva.

2. ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES:

Los Activos Fijos son registrados al Costo de Adquisición o de Inversión. Los gastos de mantenimiento y reparación cuando son del caso son cargados a las operaciones. Para los Activos sujetos a depreciación se utiliza el método de línea recta sin considerar valor residual, aplicando los porcentajes de aceptación general permitidos por las disposiciones legales respectivas.

3. INVENTARIOS:

Son registrados al Costo, clasificados en las diferentes partidas que aparecen en el Balance General.

IV COMENTARIOS SOBRE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVO DISPONIBLE:

Conformado por el saldo que al 31 de Diciembre del 2007 según registros contables presentaba la empresa, esto es la suma de \$ 12.494,27.

2. ACTIVO EXIGIBLE:

Lo integran:

Clientes	258.786,21
(-) Provis.Incobrab. (3.457,24)
Documentos por Cobrar	260,00
Antic.Personal	7.592,47
Socios Ctas. Ctes.	12.932,16
Imptos. Paga.por Antici.	2.865,50
Varios Deudores	64.381,72



Y que corresponden a los valores que a fin del ejercicio adeudaban los Clientes a la Empresa, Préstamos y Anticipos al Personal, Impuestos Pagados por Anticipado (Anticipos y Retenciones) y otras cuentas por cobrar.

3. ACTIVO REALIZABLE:

Compuesto de:

Materiales Auxiliares	44.659,37
Productos en Proceso	88.988,41
Productos Terminados	135.476,26
Repuestos Maquinaria	13.495,59
Accesorios y Herram.	940,28

Estos saldos corresponden a los Inventarios Físicos practicados al 31 de Diciembre del 2007.

4. ACTIVOS FIJOS:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>
Terrenos	2.505,68	2.505,68	
Edifi. y Construcc.	4.271,18	4.271,18	
Maquinaria y Equipo	120.717,09	120.335,69	381,40
Herramientas	935,30	792,81	142,49
Muebles y Enseres	716,82	716,82	
Equipo de Oficina	1.642,35	1.642,35	
Vehículos	19.535,95	19.535,95	
Equipo Seguridad	784,51	784,51	
Equipo Computación	2.089,28	1.941,07	148,21
SUB TOTAL:	153.198,16	152.526,06	672,10
(-) Dep. Acum.	(129.276,71)	(123.482,41)	(5.794,30)
ACTIVOS FIJOS NETOS:	23.921,45	29.043,65	(5.122,20)

Tanto la Maquinaria, Equipo, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Seguridad se deprecian al 10% anual en línea recta sin considerar valor residual. Los Edificios y Construcciones al 5% anual, los Vehículos al 20% anual y el Equipo de Computación al 33% anual.

6. PASIVO CORRIENTE:

Proveedores Nacio.	73.871,52
Gastos por Pagar	34.124,83
Impuestos por Pagar	5.633,69
Acreedores Varios	3.435,54

TOTAL:	117.065,58
	=====

Corresponden a las obligaciones que mantiene la empresa con terceros y que son exigibles en un plazo no mayor de 1 año.

7. PATRIMONIO:

Capital Social	32.571,00
Reservas	487.085,46
Resultados	26.614,41

TOTAL:	546.270,87
	=====

El valor de las Reservas incluye \$ 4.062,94 de la Reserva Legal, \$ 13.402,47 de la Voluntaria, la Reserva de Capital por \$ 63.017,58 y los Aportes para Futura Capitalización de \$ 406.602,47. El rubro de Resultados que corresponde a las Utilidades Acumuladas por un valor de \$ 18.661,35, y a la del Ejercicio una suma neta de \$ 7.953,06. Aún sigue siendo el resultado poco relevante.

8. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS:

Los INGRESOS y que corresponden en el 99,94% a las ventas en el 2007 ascendieron a la suma de \$ 425.685,54 lo cual representa un incremento del orden del 106,01% si comparamos con las del 2006 que ascendieron a \$ 206.630,82.

En cuanto a los COSTOS y GASTOS en el 2007 representan \$ 408.846,40 esto es el 96,08% de las Ventas, en tanto que en el 2006 eran \$ 192.341,10 esto es el 93,08% de las Ventas de ese mismo año.



V ANÁLISIS FINANCIERO

1. INDICE DE SOLVENCIA:

ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE

$$2007: 639.415,00 / 117.065,58 = 5,46$$

$$2006: 492.650,35 / 116.519,62 = 4,22$$

Con tales índices se puede establecer que para el 2007 hubo un mejoramiento en la solvencia de la empresa, puesto que en el 2006 por cada dólar que debía la empresa, contaba con 4,22 para pagar, en tanto que para el 2007 cuenta con 5,46 por cada dólar adeudado. Cabe señalar que el rubro que más incide en este índice es el Inventario, lo que significa menor producción y menores ventas.

2. INDICE DE LIQUIDEZ:

ACTIVOS LIQUIDOS/PASIVOS CORRIENTES

$$2007: 355.855,09 / 117.065,58 = 3,03$$

$$2006: 154.171,65 / 116.519,62 = 1,32$$

Con tal índice se puede establecer que la liquidez de la empresa también ha mejorado en el 2007, comparada con la del ejercicio inmediato pasado, en la que ésta alcanzaba el 1,32.

3. CAPITAL DE TRABAJO:

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

$$2007: 639.415,00 - 117.065,58 = 522.349,42$$

$$2006: 492.650,35 - 116.519,62 = 376.130,73$$

Como se puede apreciar, al final del 2007 se registra un Capital de Trabajo significativo en relación con el registrado en período anterior, lo que desde luego favorece la posibilidad de generar utilidades.

4. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL:

UTILI.LIQUIDA/CAPITAL*100

$$2007: 16.237,91 / 32.571,00 * 100 = 49,85\%$$

$$2006: 14.380,10 / 32.571,00 * 100 = 44,15\%$$

El índice reflejado en el 2007 es positivo, comparado con la tasa de interés de mercado promedio de ese año; claro que si lo comparamos con la del ejercicio pasado, es mucho mayor. Cabe anotar que el único elemento que consta en el denominador es el Capital Social.



5. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO:

UTILI.LIQUIDA/PATRIMONIO*100

2007:	16.237,91 / 546.270,87 * 100	=	2,97%
2006:	14.380,10 / 405.174,38 * 100	=	3,55%

El índice reflejado en el 2007 está por debajo de la tasa de interés de mercado con que cerró ese mismo año. Comparada con la del año pasado, se denota también un decrecimiento, índice preocupante.

VI COMENTARIOS GENERALES

1. Durante el ejercicio de mis funciones, previamente di cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías, en lo que respecta principalmente a revisiones periódicas de los libros, registros contables y demás asuntos relativos; además de verificar específicamente sobre los siguientes puntos:

No existe el requisito de garantías para los administradores de la compañía.

Hasta la presente fecha no ha existido, al menos de mi parte, ninguna solicitud sobre puntos o asuntos que deban tratarse en Junta General de Socios, o alguna convocatoria a Junta.

No ha existido nunca ninguna petición de remoción de administradores.

En relación con la gestión de los Administradores, hasta la presente fecha no ha existido denuncia u observación alguna.

Mi presencia en Junta General de Socios ha estado encuadrada dentro del marco legal respectivo.

