

**REVISION Y ANALISIS DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE
RESULTADOS DE LA EMPRESA "CABARO CIA. LTDA."
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

Una vez examinado el Balance General de "CABARO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2008 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 "CABARO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2008 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior.

Atentamente,



Jorge Morales A.

COMISARIO REVISOR

C.I. 1800605725

Reg.: 8468.



CABARO CIA. LTDA.
INFORME DE COMISARIO

I. ANTECEDENTES

La Empresa Cabaro Cia. Ltda. se constituye mediante Escritura Publica 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 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 \$450.000,00 a \$750.00,00; 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 \$ 750.000,00 en la suma de \$ 10.050.000,00; de modo que este alcance a la suma de \$10.800.000,00 y la consecuente reforma de Estatutos en la parte que hace relación al Capital Social. Tal aumento y reforma de estatutos se celebro mediante Escritura Publica otorgada el 4 de Enero de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Enero del mismo año.

Finalmente y con Escritura Publica celebrada el 6 de Diciembre de 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:

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

- a. 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.
- b. 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.
- c. 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 incurren en la obligación respectiva.

2. ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES:

Los activos fijos son registrados al Costo de Adquisiciones 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:

4.

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 de 2008 según registros contables presentaba la empresa, esto es la suma de \$ 29.752,29

2. ACTIVO EXIGIBLE:

Lo integran:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Cientes | \$ 414.676,90 |
| (-) Provisión Cta. Incobrables | \$ 3.457,24 |
| Socios Cta. Corrientes | \$ 83.991,23 |

Y que corresponden a los valores que a fin del ejercicio adeudaban los Clientes a la empresa y otras cuentas por cobrar a los socios.



3. ACTIVO REALIZABLE:

Compuesto de:

| | |
|------------------------------|--------------|
| Inv materiales auxiliares | \$ 41.133,14 |
| Inv productos en proceso | \$ 50.350,22 |
| Inv producto terminado | \$ 74.643,94 |
| Inv suministros y materiales | \$ 12.992,28 |

Estos saldos corresponden a los Inventarios Físicos practicados al 31 de Diciembre de 2008.

4. PAGOS ANTICIPADOS:

Lo integran:

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Anticipo impuesto a la renta | \$ 2.071,98 |
| Crédito retención fuente renta | \$ 5.115,53 |

Que corresponden a los valores que a fin del ejercicio, la empresa los mantenía como anticipo de impuestos.

5. ACTIVOS FIJOS:

| | 2008 | 2007 | VARIACION |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terreno | 2.505,68 | 2.505,68 | |
| Edificios | 4.271,18 | 4.271,18 | |
| Útiles y herramientas | 935,30 | 935,30 | |
| Muebles y enseres | 716,82 | 716,82 | |
| Maquinaria y equipo | 120.717,09 | 120.717,09 | |
| Equipo de computo | 2.089,28 | 2.089,28 | |
| Equipo de seguridad | 784,51 | 784,51 | |
| Equipo de oficina | 1.642,35 | 1.642,35 | |
| Vehículos | 19.535,95 | 19.535,95 | |
| SUBTOTAL | 153.198,16 | 153.198,16 | |
| (-) Depreciación acum. | 135.164,54 | 129.276,71 | 5.887,83 |
| ACTIVOS FIJOS NETOS | 18.033,62 | 23.921,45 | (5.887,83) |

Tanto la maquinaria, equipo, muebles y enseres, equipos 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 | \$ 128.131,04 |
| Obligaciones laborales | \$ 12.525,79 |
| Obligaciones seguro social | \$ 4.274,30 |
| Obligaciones tributarias | \$ 13.637,82 |

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 | \$ 496.261,72 |
| Resultados | \$ 41.902,22 |

El valor de las reservas incluyen \$ 5.286,14 de la Reserva Legal; \$ 21.355,53 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 \$ 23.240,87.

8. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS:

Los ingresos corresponden a las ventas que ascendieron en el 2008 a \$ 486.573,25 lo cual representa un incremento del orden del 14,53% si comparamos con la ventas del 2007 que ascendieron a \$ 424.831,58.



En cuanto a los COSTOS Y GASTOS en el 2008 representan \$ 447.874,44 esto es el 92,05% de la Ventas, en tanto que en el 2007 eran \$ 408.846,40 esto es el 96,08% de la Ventas de ese mismo año.

V. ANALISIS FINANCIERO

1. INDICE DE SOLVENCIA:

Activo corriente / Pasivo corriente

2008: $711.270,27 / 158.568,95 = 4,49$

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

Con tales índices se puede establecer que para el 2008 se observó una disminución en la solvencia de la empresa, puesto que en el 2007 por cada dólar que debía la empresa, contaba con 5,46 para pagar, en tanto que para el 2008 cuenta con 4,49 por cada dólar adeudado. Cabe señalar que el rubro que más incide en este índice es la cuenta clientes lo que significa menor liquidez.

2. INDICE DE LIQUIDEZ:

Activos líquidos / Pasivos corrientes

2008: $532.150,69 / 158.568,95 = 3,36$

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

Con tal índice se puede establecer que la liquidez de la empresa no ha presentado una mayor relevancia en el 2008, comparada con la del ejercicio inmediato pasado, en la que esta alcanzaba el 3,03

3. CAPITAL DE TRABAJO:

Activo corriente - Pasivo corriente



2008: $711.270,27 - 158.568,95 = 552.701,32$

2007: $639.415,00 - 116.519,62 = 376.130,73$

Como se puede apreciar, al final del 2008 se registra un Capital de Trabajo significativo en relación con el registrado en el periodo anterior, lo que desde luego favorece la posibilidad de generar utilidades.

4. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL:

Utilidad liquida / Capital * 100

2008: $38.698,81 / 32.571,00 * 100 = 118,81\%$

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

El índice reflejado en el 2008 es positivo, comparado con la tasa 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:

Utilidad liquida / Patrimonio *100

2008: $38.698,81 / 570.734,94 * 100 = 6,78\%$

2007: $16.237,91 / 546.270,87 * 100 = 2,97\%$

El índice reflejado en el 2008 no se aleja de la tasa de interés de mercado con que cerró ese mismo año. Comparada con la del año pasado, se denota también un crecimiento sustancial, señalando mejoría para la empresa.



VI. COMENTARIOS GENERALES

1. Durante el ejercicio de mis funciones, previamente de 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping letters, possibly 'WY', with a horizontal line underneath.