

CONSTRUCTURA DEL SUR C.A. COSURCA

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo

RESUMEN DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

CONSTRUCTURA DEL SUR C.A. COSURCA

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE GENERAL DE COSURCA C.A.

He auditado los estados financieros de la compañía COSURCA C.A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y, con fecha Cuenca, 30 de abril de 2009, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

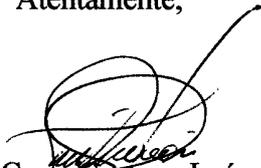
Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,



Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014 ✓
Mat. No 8259

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVO								
CORRIENTE								
CAJA	NOTA 1.1.1	12.456,05	20.082,26		7.626,21		37,97	0,62
BANCOS	NOTA 1.1.2	4.650.269,64	102.251,47	4.548.018,17		4.447,88		45,48
INVERSIONES	NOTA 1.1.3	33.687,70	33.467,70	220,00		0,66		1,01
CUENTAS POR COBRAR		3.500.000,00	504,00	3.499.496,00		694.344,44		6.944,44
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	168.284,88	96.692,84	71.592,04		74,04		1,74
PLANILLAS EN TRÁMITE	NOTA 1.2.1	307.348,17	278.118,45	29.229,72		10,51		1,11
		8.672.046,44	531.116,72	8.140.929,72		1.532,79		16,33
FIJOS								
EDIFICIOS	NOTA 1.4.1	14.516,91	14.516,91					
DEP. ACUM. EDIFICIOS		6.492,12	6.492,12					
MAQUINARIA Y EQUIPOS		1.975.544,18	1.956.215,79	19.328,39		0,99		1,01
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPOS		1.019.242,05	1.019.242,05					
VEHÍCULOS		707.540,23	591.298,65	116.241,58		19,66		1,20
DEP. ACUM. VEHÍCULOS		380.601,70	380.601,70					
HERRAMIENTAS		13.784,40	1.784,40	12.000,00		672,49		7,72
DEP. ACUM. HERRAMIENTAS		1.382,14	1.382,14					
MUEBLES DE OFICINA		15.676,16	15.676,16					
DEP. ACUM. MUEBLES DE OFICINA		6.013,82	6.013,82					
EQUIPO DE OFICINA		10.272,36	10.272,36					
DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA		5.320,12	5.320,12					
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		19.600,08	19.423,29	176,79		0,91		1,01
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN		12.475,89	12.475,89					
MAQUINARIA INTERNACIONAL		741.728,31	741.728,31					
DEP. ACUM. MAQUINARIA INTERNACIONAL		22.867,50	22.867,50					
TERRENOS		16,46	16,46					
	2.044.267,29	2.044.283,75	1.896.536,99	147.746,76		7,79		1,08
OTROS ACTIVOS								
IMPUESTOS	NOTA 1.5.1	270.704,66	139.420,56					
		270.704,66	139.420,56					
DIFERIDO								
ANTICIPOS	NOTA 1.6.1	20.163,09	28.925,85					
PROYECTOS	NOTA 1.6.2	654.200,19	0,00					
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		229.290,20	0,00					
VARIOS		98.121,40	0,00					
		1.001.774,88	28.925,85					
TOTAL ACTIVO		11.988.809,73	2.596.000,12	9.392.809,61		361,82		4,62

		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO									
CORRIENTE									
	NOTA 2.1.1								
DOCUMENTOS POR PAGAR		192.500,00	332.500,00		140.000,00			42,11	
PROVISIONES		59.174,17	22.295,88	36.878,29		165,40			2,65
OBLIGACIONES PATRONALES		14.686,83	6.236,85	8.449,98		135,48			2,35
IMPUESTOS POR PAGAR		14.153,00	65.742,39		51.589,39			78,47	
VARIOS POR PAGAR		1.957.243,45	450.407,86	1.506.835,59		334,55			4,35
		2.237.757,45	877.182,98	1.360.574,47		155,11			2,55
DIFERIDO									
ANTICIPO CONTRATADOS	NOTA 2.2.1	4.853.825,13	402.485,27	4.451.339,86		1.105,96			12,06
		4.853.825,13	402.485,27	4.451.339,86		1.105,96			12,06
TOTAL PASIVO		7.091.582,58	1.279.668,25	5.811.914,33		454,17			5,54
PATRIMONIO									
CAPITAL SUSCRITO		611.100,00	611.100,00						
RESERVAS	NOTA 3.1.	387.437,17	199.519,96	187.917,21		94,18			1,94
CAPITAL ADICIONAL		3.500.000,00	186.848,08	3.313.151,92		1.773,18			18,73
UTILIDAD DEL EJERCICIO		84.846,41	5.020,26	79.826,15		1.590,08			16,90
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA		313.843,57	313.843,57						
		4.897.227,15	1.316.331,87	3.580.895,28		272,04			3,72
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		11.988.809,73	2.596.000,12	9.392.809,61		361,82			4,62
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.									

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
CONTRATOS	2.213.263,39	2.419.627,71		206364,32		8,53		0,91
TOTAL DE INGRESOS	2.213.263,39	2.419.627,71		206364,32		8,53		0,91
COSTOS DE PRODUCCIÓN								
MANO DE OBRA DIRECTA	758.412,26	574.571,53	183840,73		32,00		1,32	
GASTOS PROYECTADOS	716.989,15	1.244.920,07		527930,92		42,41		0,58
MATERIALES DIRECTOS	249.193,68	321.492,05		72298,37		22,49		0,78
	1.724.595,09	2.140.983,65		416388,56		19,45		0,81
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	488.668,30	278.644,06	210024,24		75,37		1,75	
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS DE ADININISTRACIÓN	426.967,54	270.009,86	156957,68		58,13		1,58	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	426.967,54	270.009,86	156957,68		58,13		1,58	
UTILIDAD OPERACIONAL	61.700,76	8.634,20	53066,56		614,61		7,15	
GASTOS FINANCIEROS	2.409,24	72.600,15		70190,91		96,68		0,03
OTROS INGRESOS	41.234,23	68.986,21		27751,98		40,23		0,60
OTROS GASTOS	15.678,84	0,00	15678,84					
UTILIDAD DEL EJERCICIO	84.846,91	5.020,26	79826,65		1590,09		16,90	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CONSTRUCTURA DEL SUR C.A. COSURCA

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE: CONSTRUCTURA DEL SUR C.A. COSURCA

ORGANIZADA: El 9 de Marzo de 1976, de acuerdo a las Leyes del Ecuador.

DOMICILIO: Ciudad de Loja, Provincia del Loja, País – Ecuador.

DURACIÓN: 50 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

FINALIDAD: La Compañía entre sus principales finalidades tiene: Construcción de edificios, Carreteras, Canales de riego, Obras de Arte, Urbanizaciones, Saneamiento y toda obra de Ingeniería Civil y arquitectónica, para cumplir su objeto la empresa adquirirá bienes inmuebles, equipos, maquinarias y otros requeridos para esta actividad.

CAPITAL SUSCRITO: El Capital Suscrito es de \$611.100 dólares, según escritura del 6 de diciembre del 2002.

Fuente: Archivo de la Empresa.

CONSTRUCTURA DEL SUR C.A. COSURCA

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

DEL CONSEJO ADMINISTRATIVO

El Consejo Administrativo estará integrado por cinco miembros: El presidente, Vicepresidente y tres vocales.

Entre sus atribuciones tenemos: someter a consideración el plan financiero, autorizar la compra de maquinaria y equipos, crear departamentos administrativos, contratar técnicas, sugerir cambios en la reglamentación estatutaria, etc.

GERENTE GENERAL

El Gerente General será nombrado por la Junta General y tiene la representación judicial y extrajudicial de la empresa y tendrá una duración de dos años en sus funciones. Entre sus atribuciones tenemos: Orientar las labores administrativas, dirigir los negocios y la gestión económica, presentación de los estados económicos, etc.

Fuente: Archivo de la Empresa.

CONSTRUCTURA DEL SUR C.A. COSURCA

**LISTA DE ACCIONISTAS DE LA EMPRESA DE
"COSURCA C.A."**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO	%
<u>INTERNACIONAL ENERGY OVERSEAS CORPORATION</u>	<u>611.100,00</u>	<u>100 %</u>
SUMAN:	\$ 611.100.00	100 %

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	CAPITAL		CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD NO DISTRIB	UTILIDAD PERD. E.J.	PATRIMONIO	
	SUSCRITO	RESERVAS				2008	2007
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2008	611.100,00	199.519,96	186.848,08	313.843,57	5.020,26		
<i>MOVIMIENTO</i>		187.917,21	3.313.151,92				
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	611.100,00	387.437,17	3.500.000,00	313.843,57	84.846,41	4.897.227,15	1.316.331,87

EL PATRIMONIO INCREMENTA EN 272,03 % CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DOLARES

Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución Cuentas por Cobrar	3.499.496,00
Disminución Inventarios	71.592,04
Disminución Planillas en Trámite	29.229,72
Aumentos Documentos por Pagar	140.000,00
Disminución Provisiones	-36.878,29
Disminución Obligaciones Patronales	-8.449,98
Aumentos Impuestos por Pagar	51.589,39
Disminución Varios por Pagar	-1.506.835,59
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.239.743,29
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión	
Disminución Activos Fijos	147.746,76
Disminución Otros Activos	131.284,10
Disminución Activo Diferido	972.849,03
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de inversión	1.251.879,89
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	
Disminución Pasivo Diferido	-4.451.339,86
Disminución Reservas	-187.917,21
Disminución Capital Adicional	-3.313.151,92
Disminución Utilidad del Ejercicio	-79.826,15
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-8.032.235,14
NETO EN EFECTIVO \$:	-4.540.611,96
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	155.801,43
SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	4.696.413,39
DISMINUCIÓN EXPRESADO DEL EFECTIVO \$:	-4.540.611,96

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por La Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por La Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo de cuentas está conformado por el efectivo en Caja, Bancos e Inversiones a Corto Plazo que la empresa mantiene para su actividad económica. La empresa realiza arquezos de caja y conciliaciones bancarias mensualmente. El movimiento y control se lleva en los respectivos libros de contabilidad. El saldo verificado al 31 de Diciembre del 2008 suman:

CAJA	12.456,05
BANCOS	4.650.269,64
INVERSIONES	<u>33.687,70</u>
SUMAN:	\$ <u>4.696.413,39</u>

- Las conciliaciones se han verificado de las cuentas corrientes que la empresa mantiene y se encuentran presentadas de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

NOTA 1.1.1

CAJA

SECRETARIA	1.610,00
OFICINA QUITO	6.163,74
CONTABILIDAD	100,00
ING. ALEX RAMIRO BURNEO	356,59
SR. PAULINA RIOFRÍO	-55,95
ING. IVÁN DELGADO	3.965,23
ING. ARTURO BRICEÑO	<u>316,44</u>
SUMAN:	\$ <u>12.456,05</u>

NOTA 1.1.2
BANCOS

	CTA. CTE. No.	VALOR
BANCO GUAYAQUIL	9904360	-71.089,13
BANCO GUAYAQUIL	9919147	5.197.991,44
BANCO DE GUAYAQUIL	9920765	80,84
BANCO DE MACHALA	1250044700	2.948,97
BANCO DEL AUSTRO Cta. Ah	11534198	751,95
BANCO DE LOJA	2900629564	72,40
COOP. DE AHORRO Y CREDITO CADECOL		1.578,34
BANCO DEL AUSTRO	9913882	-531.743,09
BANCO DE LOJA	2900882021	49.677,92
TOTAL AL 31/DIC/2008 :		\$ <u>4.650.269,64</u>

NOTA 1.1.3
INVERSIONES

ACCIONES LOJA GAS	32.467,70
ACCIONES HIDROLOJA	1.000,00
CERTIF. APORTACIÓN CADECOL	220,00
TOTAL AL 31/DIC/2008 \$:	<u>33.687,70</u>

- Con el objeto de verificar la consistencia de los saldos, se revisó las conciliaciones, las mismas que se han elaborado de acuerdo al principio contable.
- Los fondos de caja son creados para el manejo en zonas alejadas a la matriz, su reposición se hace con la documentación probatoria.
- Con el objeto de verificar el control interno de este grupo de cuentas se aplicó cuestionario de control interno y se ejerció arquezos sorpresivos, pruebas que demostraron el manejo adecuado de estas cuentas.

1.2. EXIGIBLE

Representan las Planillas por Cobrar y Cuentas por Cobrar, generados en la actividad de la empresa. El registro y control se lleva en libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales. Los mismos que al 31 de Diciembre del 2008 suman:

PLANILLAS EN TRÁMITE	307.348,17
CUENTAS POR COBRAR	3.500.000,00
SUMAN:	\$ <u>3.807.348,17</u>

NOTA 1.2.1
PLANILLAS EN TRÁMITE

PLANILLAS EN TRÁMITE	
EL DESCANSO – JOSEFINA	2.244,97
S.J. BOSCO – TUCUMBATZA	235.241,74
ASF. AV. VILLONACO Y OTRAS CALLES	69.861,46
TOTAL AL 31/DIC/2008	<u>307.348,17</u>

- Las planillas por cobrar corresponden al proyecto de construcción de El Descanso Josefina San Juan Bosco Tucumbatza y Av. Villonaco y otras calles, que mantiene la compañía.

1.3. REALIZABLE

Corresponde a los repuestos y accesorios que la empresa dispone para el mantenimiento de sus equipos. El movimiento y control se lleva en registros en forma permanente, la empresa practica periódicamente inventarios al muestreo y total al final del periodo. El saldo al 31 de Diciembre del 2008 suma:

NOTA 1.3.1

BODEGA LOJA (Materiales y Repuestos)	166.984,88
BODEGA LAS LÁGRIMAS (Repuestos)	<u>1.300,00</u>
SUMAN: \$	168.284,88

1.4. FIJOS

Está constituido por los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la empresa. Los activos están bajo el control de los registros respectivos. La depreciación ha sido aplicada de acuerdo a los porcentajes emitidos por el SRI y disposiciones emitidas por La Superintendencia de Compañías. El saldo al 31 de Diciembre del 2008 suman:

ACTIVOS DEPRECIABLES	COSTO	DEP. ACUM.	VALOR LIBROS	%
EDIFICIOS	14.516,91	6.492,12	8.024,79	5%
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.975.544,18	1.019.242,05	956.302,13	10%
VEHÍCULOS	707.540,23	380.601,70	326.938,53	20%
HERRAMIENTAS	13.784,40	1.382,14	12.402,26	10%
MUEBLES DE OFICINA	15.676,16	6.013,82	9.662,34	10%
EQUIPO DE OFICINA	10.272,36	5.320,12	4.952,24	10%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	19.600,08	12.475,89	7.124,19	33%
MAQUINARIA INTERNACIONAL	741.728,31	22.867,50	718.860,81	
SUBTOTAL \$:	3.498.662,63	1.454.395,34	2.044.267,29	
ACTIVOS NO DEPRECIABLES				
TERRENOS	16,46		16,46	
TOTAL AL 31 DE DIC 2008:	<u>3.498.679,09</u>	<u>1.454.395,34</u>	<u>2.044.283,75</u>	

1. Los activos fijos son depreciados por el método de línea recta de acuerdo a los porcentajes establecidos.
2. Los activos vendidos se liquidarán conjuntamente con la depreciación acumulada.

1.5. OTROS ACTIVOS

Este grupo está conformado por Impuestos y otros valores que se liquidarán en el transcurso del período, su movimiento y control se llevan en los respectivos registros, a continuación se detalla:

NOTA 1.5.1
IMPUESTOS

RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	34.280,47
RETENCIÓN EN LA FUENTE 12% IVA	1.296,58
IVA EN COMPRAS Y SERVICIOS	34.266,37
CREDITO FISCAL IVA	98.656,48
CREDITO FISCAL IMPUESTO A LA RENTA	<u>102.204,76</u>
TOTAL \$:	270.704,66

1.6. DIFERIDO

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control es manejado adecuadamente. La cuenta del diferido está conformada por Anticipos y Proyectos, al 31 de diciembre de 2008, su saldo es:

ANTICIPOS	20.163,09
PROYECTOS	654.200,19
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	229.290,20
VARIOS	<u>98.121,40</u>
TOTAL \$:	1.001.774,88

NOTA 1.6.1
ANTICIPOS

ANTICIPOS DE SUELDOS	58,10
ANTICIPOS SUBCONTRATISTAS	2.050,00
CASAŞ COMERCIALES	<u>18.054,99</u>
TOTAL \$:	20.163,09

NOTA 1.6.2
PROYECTOS

PROY. ZAPOTILLO	618.005,53
PROY. SIFÓN LIMONES	<u>36.194,66</u>
TOTAL \$:	654.200,19

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Representan las obligaciones a corto y mediano plazo que la empresa mantiene con sus acreedores. Su registro y control se lleva en libros principales y auxiliares de contabilidad. El saldo al 31 de Diciembre del 2008 suman:

NOTA 2.1.1.

DOCUMENTOS POR PAGAR	192.500,00
CUENTAS POR PAGAR	1.986.083,28
PROVISIONES	59.174,17
SUMAN:	\$ 2.237.757,45

CUENTAS POR PAGAR	
VARIOS POR PAGAR	1.957.243,45
IMPUESTOS POR PAGAR	14.153,00
OBLIGACIONES PATRONALES	14.686,83
SUMAN:	\$ 1.986.083,28

DOCUMENTOS POR PAGAR	
PRÉSTAMO BANCO DE MACHALA	172.500,00
PRÉSTAMO CADECOL	20.000,00
SUMAN:	\$ 192.500,00

BANCO	VALOR	% DE INTERES	FECHA DE CONSECIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
MACHALA	172.500,00	14,33	31-OCT-2008	31-DIC-2009
CADECOL	20.000,00	20	8-OCT-2008	8-DIC-2009

1. Corresponde a las obligaciones que la empresa tiene con varios proveedores y otras instituciones.
2. La cancelación de las obligaciones son normales.
3. No se ha encontrado acontecimientos significativos.

2.2. PASIVO DIFERIDO

Representan los anticipos concedidos por los diferentes proyectos contratados, el registro y control se lleva en libros respectivos de contabilidad que demuestran los saldos reales. El saldo al 31 de diciembre de 2007 es:

NOTA 2.2.1

ANTICIPO CONTRATOS

ANTICIPO AV. VILLONACO Y OTRAS CALLES	253.573,74
ANTICIPO PROY. ALAMOR - PINDAL - ZAPOTILLO	145.464,80
ANTICIPO PROY. SIFÓN LIMONES - ZAPOTILLO	<u>4.454.786,59</u>
SUMAN:	\$ <u>4.853.825,13</u>

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la empresa es de \$ 611.100 según escritura del 6 de diciembre de. 2002. El patrimonio se incrementa en 272.03 % con relación al año anterior. El saldo al 31 de Diciembre del 2008 suman:

CAPITAL SUSCRITO	611.100,00
RESERVAS	387.437,17
CAPITAL ADICIONAL	3.500.000,00
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	313.843,57
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>84.846,41</u>
SUMAN:	\$ <u>4.897.227,15</u>

NOTA 3.1

RESERVAS

RESERVA LEGAL	152.705,40
RESERVA FACULTATIVA	47.883,69
RESERVA DE CAPITAL	<u>186.848,08</u>
SUMAN:	\$ <u>387.437,17</u>

4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 3.80 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco indica que dispone de \$ 2.09 para cada \$ 1,00 de deuda, la relación recomienda de 2 a 1.

4.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser pagadas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 2.87 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

4.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital propio invertido la empresa ha tenido una rentabilidad de \$ 13,00.

4.4. COSTO DE VENTAS

El índice del costo de producción representa el 77,00 % con relación a las ventas.

4.5. COCIENTE DE UTILIDAD

El índice indica que por cada 100 de ventas la empresa gana \$ 22,00 de utilidad bruta, operacional \$19,00 y neta \$ 3,00.

4.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100, la empresa gasta en Administración \$ 19.00 y en otros gastos \$ 0.008.

5. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1.

Luego de la práctica del examen, se pudo comprobar el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. El sistema de Contabilidad se sujeta a los principios de Contabilidad de General Aceptación.

5.2.

La depreciación aplicada a los activos fijos, están de acuerdo a los porcentajes del SRI y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

5.3.

El capital adicional es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidades.

5.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia hacer un seguimiento del comportamiento de cada cuenta.

5.5.

El costo de producción se disminuye en 19.45 %, los gastos operacionales se incrementan en 58.13 %, la utilidad operacional disminuye en 58,13 % y la utilidad del ejercicio en 1.590.08 %.

5.6

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios contables son de responsabilidad de la empresa.

5.7

Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

5.8

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de las cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del período; estas prácticas ejercidas me ha dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

5.9

Los activos que han terminado la vida útil por efecto de la depreciación se liquidarán y pasarán a mantener un control extracontable.

5.10

Cada una de las inversiones, tiene su fecha de vencimiento y el interés que genera cada uno de ellos, se adjunta cuadro de las inversiones verificadas.

5.11

La empresa durante el período no dispone de activos intangibles, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.

Ing. Com. Gustavo León J.

Licencia Profesional No. 8295

Dirección Domiciliaria: CUENCA, Dir: Jorge Carrera A. 5 – 20 y José de la Cuadra

Telefax: 072806917.

Email: gusleon@etapanet.net