

JOSE DUQUE ESTRADA

Tamayo 1348 y Av. Colón
2229 850

150209

**INFORME DE COMISARIO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
COOMULTREEVV ECUADOR S.A.**

Señores Accionistas:

Pongo a consideración de ustedes, en mi calidad de Comisario de Coomultrevv Ecuador S.A., el informe por el año terminado el 31 de diciembre de 2007.

Los estados financieros de la compañía me han sido proporcionados con la suficiente anticipación y, para la realización de mi trabajo, he podido contar con la colaboración del Contador de la Empresa.

Los balances son elaborados en forma mensual y se realizan de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación y las normas ecuatorianas de Contabilidad.

El análisis de los estados financieros se ha efectuado sobre los saldo del balance general cortado al 31 de diciembre del 2007, así como el estado de resultados por el año 2007.

ACTIVO

El activo total asciende a la suma de USD 25.803.91, está conformado de la siguiente manera:

En dólares:

| | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Caja y Bancos | 1.389.62 | 5.4% |
| Inversiones | 1.400.00 | 5.4% |
| Cuentas por cobrar | 2.667.08 | 10.3% |
| Impuestos anticipados | 1.261.66 | 4.9% |
| Activo fijo | 2.623.87 | 10.2% |
| Otros activos | 16.461.58 | 63.8% |
| <hr/> | | <hr/> |
| Suman | 25.803.91 | 100.0 % |

Con relación al activo total del año 2006, tiene un decrecimiento del 55,3%, con USD31.940.62.

El rubro mas importante del activo es el de Otros Activos, donde se encuentra registrado los dividendos por percibir de la inversión realizada en la constitución de la Empresa de Servicios y Saneamiento Ambiental IMBASEO CEM que, como se ha visto representa el 63.8% del mismo.

Con relación al año anterior, tiene un incremento de USD 5.595.96 equivalente al 57%.

Las cuentas por cobrar en su principal rubro USD2.500.00 constituyen un anticipo para acciones legales a seguirse a la compañía Corpsys deudora de la empresa.

Los impuestos anticipados son retenciones del impuesto a la renta, así como el anticipo pagado por los dividendos adelantados a Colombia.

JOSE DUQUE ESTRADA

Tamayo 1348 y Av. Colón
2229 850

El rubro de Inversiones constituye el aporte realizado por la compañía para la constitución de la Empresa de Servicios y Saneamiento Ambiental IMBASEO CEM, en la cual se es propietaria del 70% del paquete accionario.

El Activo fijo se compone del saldo por depreciarse de los activos de la compañía, los cuales se descomponen de la siguiente manera:

En dólares:

| | | |
|---------------------|----------|--------|
| Equipo de Cómputo | 1.00 | 0.0% |
| Equipo de Oficina | 485.36 | 18.5% |
| Muebles y Enseres | 1.911.03 | 72.8% |
| Equipo de Seguridad | 226.48 | 8.6% |
| | | |
| Suman: | 2.623.87 | 100.0% |

PASIVO

El pasivo total, con USD 6.233.62, tiene entre 2007 y 2006 un decrecimiento de USD40.590.05 que equivale al -651 %.

Está compuesto por los siguientes rubros:

En dólares:

| | | |
|-----------------------|----------|--------|
| Varios Acreedores | 570.63 | 9.2% |
| Impuestos por Pagar | 47.66 | 0.8% |
| Prestamos Accionistas | 5.615.33 | 90.0% |
| | | |
| Suman | 6.233.62 | 100.0% |

Dentro del rubro de Varios Acreedores se registra valores pendientes de pago a Directivos de la empresa por préstamos realizados.

De la misma manera, en el rubro de Impuestos por Pagar se registran las retenciones del impuesto a la renta en la fuente y del Impuesto al Valor Agregado retenidos en el mes de diciembre del 2007.

Los Prestamos Accionistas constituyen los saldos que la empresa adeuda a sus accionistas por préstamos realizados durante los años 2003 y 2004.

Del total de pasivo y patrimonio se puede establecer su conformación en los últimos años:

En dólares.

| | <u>2006</u> | | <u>2007</u> | |
|------------|-------------|-------|-------------|-------|
| Pasivo | 46.823.87 | 81.1% | 6.233.62 | 24.2% |
| Patrimonio | 10.920.66 | 18.9% | 19.570.19 | 75.8% |

JOSE DUQUE ESTRADA

Tamayo 1348 y Av. Colón
2229 850

| | | |
|-------|-----------|-----------|
| Total | 57.744.53 | 25.803.81 |
|-------|-----------|-----------|

PATRIMONIO NETO.

Como observamos arriba, el patrimonio tiene, de 2006 a 2007 un crecimiento de USD8.649.53 equivalente al 79%.

Está compuesto de la siguiente manera:

- Capital social, sin variación, suscrito y pagado por USD 1.000.00
- Reserva legal por USD 500.00 sin variación.
- Reserva facultativa por USD 500.00 sin variación.
- Dividendos no distribuidos a los socios por USD 13.622.80, rubro que ha tenido un incremento en relación al año 2006 de USD 6.314.35 equivalente a 86.4%.
- Utilidades del año 2007, compuesta por USD 3.947.39, cifra a la cual hay que disminuir el valor del impuesto a la renta causado por el año 2007 que asciende a USD 1.066.35, quedando un valor a distribuirse entre los socios de USD2.881.04. Cabe indicar que la empresa en el año 2007 no tuvo empleados por lo que no se redujo de la utilidad el 15% para empleados, así como tampoco se provisionó para reservas, por cuanto se tienen los máximos registrados de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

El capital de trabajo, de los dos últimos años, ha sido:

| | <u>2.006</u> | <u>2007</u> |
|---------|--------------|-------------|
| Dólares | 20.969.76 | 6.100.07 |

Las variaciones entre estos años corresponde a un decrecimiento del -243%.

RESULTADOS**INGRESOS.**

En año 2007 tuvo un total de ingresos de USD 37.569.96, los cuales se desglosan así:

En dólares:

OPERACIONALES

| | | |
|----------------------------|-----------|-------------------|
| Ingresos por Operación | 3.585.85 | 13.5% |
| Construcción obras civiles | 22.904.80 | 86.5% |
| | | |
| Subtotal | 26.490.65 | 100.0% 70.5% |

NO OPERACIONALES

JOSE DUQUE ESTRADA

Tamayo 1348 y Av. Colón
2229 850

| | | |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| Alquiler maquinaria | 1.404.00 | 12.7% |
| Intereses | 7.183.78 | 64.8% |
| Ventas de Activos | 2.491.53 | 22.5% |
| | | |
| Subtotal | 11.079.31 | 100.0% 29.5% |
| | | |
| TOTAL INGRESOS | 37.569.96 | 100.0% |

Con relación a 2006 los ingresos totales se reducen en – 69.7% con USD26.201.08.

En los ingresos operacionales se registró la facturación de las construcciones de obras civiles realizadas en los años 2004 y 2005, en el relleno sanitario de la ciudad de Ibarra.

En los ingresos no operacionales se registró en el rubro Intereses, el costo financiero de las construcciones realizadas en los años 2004 y 2005, que fueron facturadas en este año 2007.

EGRESOS

Los gastos totales alcanzan a la suma de USD 33.622.57. Con relación al año anterior se tiene un decrecimiento de USD27.607.26, equivalente a -82.1%.

Se descomponen en gastos operacionales, con el 11.70%, gastos administrativos con el 4.63%, gastos generales con el 47.91% y gastos financieros con el 35.76%. Cabe indicar que en los gastos financieros se registraron USD11.811.80 por concepto de diferencial cambiario, por la diferencia en la relación cambiaria en los préstamos realizados por los accionistas en pesos colombianos de los años 2003 y 2004, con relación al tipo de cambio de los años 2006 y 2007.

JDE
Marzo.2008