

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA DE ECONOMIA
MIXTA "EMPRESA DE SERVICIOS Y SANEAMIENTO AMBIENTAL
IMBASEO C E M" DEL EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2007**

I. INTRODUCCION

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 numeral cuarto de la Ley de Compañías sobre las funciones de Comisaria, para la IMBASEO C E M., presento a ustedes señores accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2007, habiendo sido nombrado como tal por la Junta General de Accionistas.

El contenido del informe se presenta enfocado en los aspectos básicos dispuestos por la Superintendencia de Compañías que citamos a continuación:

- I. Constitución legal de la Compañía.
- II. Objetivos del informe de comisario
- III. Limitación alcance del examen
- IV. Aspecto financiero contable.
- V. Opinión sobre las actas de Junta General de Accionistas.
- VI. Análisis Financiero: Indicadores Financieros.
- VII. Opinión sobre los Estados Financieros.

I. CONSTITUCIÓN LEGAL DE LA COMPAÑÍA.

a) Escritura de capital de la compañía.

IMBASEO C E M. fue constituida como empresa mediante escritura pública celebrada en Notaría Décimo Segunda del Cantón Quito el 25.03.04 y terminando su trámite de inscripción en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Ibarra el 11.06.04.

El objetivo social de la compañía según su capitulo primero articulo cuarto de la escritura es: "La compañía tiene como objeto el dedicarse a la prestación de servicios para la asesoría y asistencia técnica , diseños, construcción, desarrollo e implementación, operación y manejo de rellenos sanitarios y redes de tratamiento de lixiviados.- Podrá realizar actividades de relacionadas con la gestión integral de residuos sólidos urbanos, hospitalarios, industriales y petroquímicos, además todo lo referente al saneamiento básico ambiental, así como, a la implementación y operación técnica de camales; a la comercialización y facturación de servicios públicos domiciliarios.-"

El capital suscrito en la escritura de constitución es de 2.000,00 USD divididas en 2000 acciones nominativas de un dólar cada una. Los socios fundadores de la empresa son La compañía COOMULTREEW ECUADOR S.A. con un capital del 70 % y el Ilustre Municipio de San Miguel d Ibarra con un Capital del 30%.

II. OBJETIVOS DEL INFORME DE COMISARIO

OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2007.
- b) Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales de la Ley de Compañías, reglamentos, resoluciones, recomendaciones de los organismos de control.
- c) Evaluar el Sistema de Control Interno de la compañía.
- d) Evaluar el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

III. LIMITACIÓN

El presente informe no esta orientado a revelar eventuales faltantes o desviaciones de naturaleza administrativa financiera, que podrían afectar las cifras contempladas en los estados financieros analizados; así como también no releva de posibles responsabilidades a los administradores y funcionarios de la empresa por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades en el año 2007

IV ASPECTO FINANCIERO CONTABLE.

4.1 CONTROL INTERNO

La empresa tiene establecido un sistema de control interno en los procesos administrativos, financieros y de comercialización de los servicios sania trios que ofrece, calificado como bueno.

- a. Los fondos se manejan en una cuenta corriente en el banco Internacional con firmas conjuntas del Presidente y Gerente General
- b. La Contabilidad se maneja mediante un Sistema Financiero Administrativo denominado TMAX.
- c. El personal es manejado directamente por la empresa los cuales se hallan afiliados al IESS y se cumple las disposiciones del Código de trabajo. Adicionalmente el personal que realiza el aseo de las calles se subcontrata con una empresa tercerizadora la misma que cumple con disposiciones legales.
- d. Los activos fijos de la compañía se encuentra asegurados contra todo riesgo con pólizas, con Aseguradora del Sur.

V OPINIÓN SOBRE LAS ACTAS DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

En el año 2007 la Compañía ha realizado una sesión de Junta General ordinaria de accionistas:

- a) La No. 01 celebrada el 27.03.07 para el conocimiento y la aprobación de los informes de Gerencia, Comisario y los Estados Financieros del año 2006, además del nombramiento de Comisario.

Sobre esta acta comento lo siguiente:

- 1. El acta se hallan debidamente numeradas incluyendo el año, de igual manera las resoluciones ya tienen su correspondiente número.

OPINIÓN SOBRE LAS ACTAS DE DIRECTORIO DE IMBASEO CEM.

En el año 2007 el Directorio de la Compañía se ha reunido cuatro sesiones así:

- a) La No. 01 celebrada el 24.01.07 para la designación del Gerente de la Compañía.
- b) La segunda celebrada el 27.02.07 en la cual se trata sobre la vida útil del relleno sanitario y los aspectos legales y técnicos del nuevo relleno sanitario.
- c) La tercera reunión el 03.04.07 para la presentación y aprobación del presupuesto del año 2007.
- d) La cuarta celebrada el 18.06.07 en la cual se designa presidente de la compañía.

VI. ANÁLISIS DE BALANCES: INDICADORES FINANCIEROS.

Los estados Financieros preparados por la Administración de la Compañía corresponden al período de Enero a Diciembre del año 2007.

6.1 ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2007

A continuación se presenta un análisis de los estados financiero del año 2006.

a) Estado de Situación Financiera.

**EMPRESA DE SERVICIOS Y SANEAMIENTO AMBIENTAL IMBASEO C E M
ANALISIS VERTICAL 2007**

CUENTAS	AÑO 2006	%	AÑO 2007	%	VARIACION	% VARIACION 2007
ACTIVO CORRIENTE	42.832,63	46,15	75.265,79	55,12	32.433,16	75,72
Disponible	6.008,04	6,47	2.728,44	2,00	-3.279,60	
Exigible	36.824,59	39,67	72.537,35	53,13	35.712,76	
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	49.684,00	53,53	60.972,11	44,66	11.288,11	22,72
Activos no depreciables				0,00	0,00	
Activos Depreciables	79.146,63	85,27	106.282,53	77,84	27.135,90	
(-) Depreciación Acumulada	-29.462,63	-31,74	-45.310,42	-33,19	-15.847,79	
ACTIVOS DIFERIDOS	300,00	0,32	300,00	0,22	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS	92.816,63	100	136.537,90	100	43.721,27	47,10
PASIVOS					0,00	
PASIVO CORRIENTE	9.887,97	10,65	19.784,50	14,49	9.896,53	100,09
Cuentas por Pagar Proveedores	5.436,90	5,86	9.649,02	7,07	4.212,12	
Beneficios Sociales	2.944,47	3,17	5.642,02	4,13	2.697,55	
Impuestos por Pagar	1.506,60	1,62	4.493,46	3,29	2.986,86	
PASIVO A LARGO PLAZO	52.570,54	56,64	61.210,86	44,83	8.640,32	
Prestamo accionista Coomultrew	20.480,00	22,07	11.000,00	8,06	-9.480,00	
Anticipo de Clientes	32.090,54		50.210,86	36,77	18.120,32	
TOTAL PASIVO*	62.458,51	67,29	80.995,36	59,32	-18.536,85	-29,68
PATRIMONIO					0,00	
CAPITAL	2.000,00	2,15	2.000,00	1,46	0,00	0,00
Capital Social	2.000,00	2,15	2.000,00	1,46	0,00	
RESERVAS	2.270,26	2,45	2.000,00	1,46	270,26	11,90
Reserva Legal y Facultativa	2.270,26	2,45	2.000,00	1,46	270,26	
SUPERAVIT	26.087,86	28,11	51.542,54	37,75	-25.454,68	-97,57
Utilidad Años anteriores	13.971,83		21.965,76			
Utilidad del Ejercicio.	12.116,03	13,05	29.576,78	21,66	-17.460,75	
TOTAL PATRIMONIO	30.358,12	32,71	55.542,54	40,68	-25.184,42	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	92.816,63	100,00	136.537,90	100,00	-43.721,27	-47,10

Del cuadro anterior se observa que el total de activos en el año 2007 es de 136.537,90 USD dólares que representan el 100% los cuales están compuestos de las siguientes categorías de activos.

Los Activos corrientes o convertibles en disponibles a corto plazo (un año) tienen un valor de 75.265,79 USD, que representan el 55,12%, pero a su vez esta liquidez es irreal por cuanto en su mayor parte el 53,13% corresponde a impuestos anticipados por recuperar del Servicio de Rentas Internas mismo que lo desembolsan en un plazo de 180 días realizando el correspondiente reclamo.

Los activos propiedades, planta y equipo tienen un valor neto de 60.972,11 USD (Valor Histórico menos los gastos de depreciación hasta el año 2007) que representan el 44.66% que es un porcentaje alto, constituyendo esto que IMBASEO C E M., sea una empresa totalmente apalancada en bienes de larga duración o activos fijos.

ANALISIS DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO

Con respecto al comportamiento de los pasivos se observa que la empresa tiene pasivos a corto plazo (un año) por un valor de 19.784,50 es decir las deudas pueden ser cubiertas medianamente con la liquidez que se posee.

El Capital Suscrito por la empresa en el año 2007 por 2.000,00 USD no ha tenido un movimiento en los últimos cuatro años no así la Reserva Legal y la Facultativa que fue ajustada a 2.000.00 dólares para estar acorde con disposiciones del Art. 297 de la Ley de Compañías que dicta que las reservas no serán mayores al 50% del Capital. En cuanto al Superávit este se encuentra sin ser repartido a los accionistas por un valor de 51.542,54 dólares.

RECOMENDACIÓN No. 1

La Junta General de Accionistas:

Disponga al señor contador el trámite inmediato para la recuperación del crédito tributario para cubrir la poca liquidez de la empresa.

ESTADOS DE RESULTADOS**EMPRESA DE SANEAMIENTO AMBIENTAL IMBASEO CEM
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2006 - 2007**

CUENTAS	AÑO 2006	%	AÑO 2007	%	VARIACION	% VARIACION 2004
INGRESOS TOTALES	347.444,35	100	433.071,85	100	85.627,50	24,64
Relleno Sanitario	220.095,00	63,35	297.291,60	68,65	77.196,60	
Barrido de Calles y parques	127.345,48	87,64	135.499,49	31,29	8.154,01	
Otros ingresos	3,87	0,00	280,76	0,06	276,89	
(MENOS)						
GASTOS TOTALES	335.328,32	96,51	403.495,07	93,17	68.166,75	20,33
Operación Relleno Sanitario	142.492,21	41,01	180.556,47	41,69	38.064,26	
Barrido de Calles y parques	115.782,09	33,32	93.894,29	21,68	-21.887,80	
Generales	31.780,06	9,15	56.762,89	13,11	24.982,83	
Administrativos	43.715,04	12,58	62.050,92	14,33	18.335,88	
Financieros	1.558,92	0,45	10.230,50	2,36	8.671,58	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	12.116,03	3,49	29.576,78	6,83	17.460,75	144,11

Del análisis de los Ingresos totales que tienen un valor de 433.071,85 USD que representan el 100% siendo el mayor valor del 68.65% correspondiente a ingresos por concepto del Relleno Sanitario y el 31.29% al Barrido de Calles y Parques. Los gastos de Operación tienen un valor de 403.495,07 USD que representa el 93,17% observándose que este costo es demasiado alto, pero que a mejorado con respecto del año anterior y nos deja margen de utilidad del 6.83% cuyo valor es de 29.576,78 dólares.

6.2 INDICES FINANCIEROS AÑO 2007

DETALLE	2007
Capital de trabajo	55.481,29
Índice de Liquidez	3,80
Índice de Solvencia	0,59
Índice de utilidad	14,64

De los datos del cuadro anterior hacemos el siguiente análisis:

a) Capital de Trabajo:

El capital de trabajo del año 2007 tiene un valor de 55.481,29 lo que significa que la empresa tiene una aparente capacidad de pago de sus deudas pues los activos corrientes son mayores que los pasivos corrientes, o de corto plazo para el año 2007, pero no son líquidos inmediatamente por cuanto se trata de un crédito tributario.

b) Índice de liquidez:

En el año 2007 el índice de liquidez es de 3.8 veces. Lo que significa que en el año 2007 la empresa dispone de USD 3,80 dólares para cancelar cada dólar de deuda, que se considera un nivel de liquidez mediano, considerando como valor referencial UN dólar de respaldo por cada dólar de deuda.

c) Índice de solvencia

En el año 2007 el índice de solvencia es de 0,59 centavos de dólar, esto significa que con el total de activos se cubren a los pasivos totales.

d) Índice de utilidad.

Como se observa en el resultado de este índice, la utilidad neta de la compañía al año 2007 es de 14,64%, lo que frente a las tasas de rendimiento financiero estaría equiparado.

RECOMENDACIÓN No. 2

La Junta General de Accionistas:

- a) Solicite al accionista I. Municipio de Ibarra le realice las retenciones solamente de Renta por cuanto nuestro crédito tributario ha crecido considerablemente haciéndonos perder liquidez.
- b) El Gerente, realice la recuperación del IVA por cuanto con esta liquidez se podrían implementar los proyectos planteados.

Además debo indicar que el presupuesto de ingresos de la empresa se ha cumplido en un 99% de lo planteado, con respecto de los gastos se ha cumplido en un 89,67% la diferencia disminuye las utilidades proyectadas.

VII OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de Situación General al 31 de diciembre del año 2007 y de Resultados por el mismo año, en su conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera, los resultados de la compañía, por en el período analizado, los mismos que han sido elaborados por la compañía de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios de IMBASEO C.E.M. por la veracidad y exactitud de los datos en los estados financieros presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2007.



Dr. Rodolfo Chacón Bastidas.
COMISARIO IMBASEO C.E.M.
CPA 22.545