

INFORME DEL COMISARIO DE "PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA - HORMIJAMA S.A." A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE LA EMPRESA

Se ha procedido a revisar: el Balance General en Dólares, cortado al 31 de diciembre del 2009; el Estado de Resultados comprendido entre del 01 de enero al 31 de diciembre del mismo año; las transacciones más relevantes de la Empresa y; los informes de la administración, relacionados con las actividades de PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA, HORMIJAMA S.A., que son de responsabilidad de la Gerencia General.

La revisión fue efectuada conforme a: Normas Ecuatorianas de Auditoría, NEA, a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, modificados, en ciertos aspectos, por disposiciones establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; al Reglamento de Requisitos Mínimos que deben contener los informes de Comisario y a los estatutos de la Compañía.

Del análisis efectuado se concluye que:

1. Los procedimientos de contabilidad garantizan la transparencia de las actividades y las operaciones que registra la Empresa, y los de control interno en lo que se refiere a la custodia de los bienes de la Compañía.
2. Los Estados Financieros no contienen errores que destacar.
3. Los Estados Financieros están presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y expresados en Dólares, de acuerdo a la Ley de Transformación Económica del Ecuador.
4. Las cantidades o cifras colocadas en los Estados Financieros presentan, razonablemente, al 31 de diciembre del 2009, la situación financiera de "HORMIJAMA", al igual que sus resultados operacionales.
5. Los activos totales de la Compañía, en el 2009, alcanzaron los 158.505.12 Dólares US. Los Pasivos 58.341.64 y, el Patrimonio 100.163.48.
6. El ejercicio económico 2009 registró ingresos totales netos por 335.692.39 y egresos por 306.770.59, lo que arrojó una utilidad contable de 28.921.80 Dólares.
7. Las partidas que significaron **fuentes** de recursos para la gestión institucional fueron: la disminución del disponible, activo exigible y activos de largo plazo. El incremento de proveedores locales de corto plazo, obligaciones con empleados, obligaciones con instituciones financieras y las reservas, cuyo total ascienden a 74.463.33 dólares.

Los rubros que significaron **usos** correspondieron: al aumento del activo realizable, activo fijo intangible, depreciación acumulada, activos diferidos y, la disminución

de las obligaciones con la administración tributaria y el capital, que en total ascienden a 74.463,33 dólares. Los detalles de estas cifras constan en el cuadro No 1.

El cuadro No 2 explica la composición del disponible por el Método Contable, según actividades: las variaciones de Operación demostraron salidas por 9.198,79 dólares. El flujo de Inversión un saldo positivo acumulado de 17.011,68 y el de Financiamiento un movimiento negativo de 19.434,64 dólares respectivamente, lo que relacionado con el saldo inicial del efectivo arrojan un saldo final en caja de 6.687,09 dólares, que es lo que consta en la caja del Balance General, al 31 de diciembre del 2009.

8. Al cierre del año 2009, el Capital de Trabajo Neto de la Empresa es de 18.578.74 Dólares (76.920.38 de Activos Corrientes menos 58.341.64 de Pasivos Corriente), debido a que en el período se dio preferencia a los activos líquidos sobre las obligaciones de corto plazo. Comparado con el año 2008, existió una reducción neta del capital de trabajo de 32.001.56 dólares, tal como se muestra en el cuadro No 3.
9. Los hechos relevantes que se reportan en el ejercicio se refieren a: la reclasificación de otros activos diferidos ya que constituían aditamentos para la maquinaria; la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes de largo plazo; el avalúo del activo fijo para determinar su verdadero valor; el pago de patentes acumuladas de los años 2006, 2007 y 2008 y; la decisión de destinar 9.200.00 dólares como aportes para futuras capitalizaciones.
10. Las diferentes disposiciones que establecen las Leyes Ecuatorianas, en lo referente al manejo empresarial se cumplen satisfactoriamente, al igual que las retenciones y los pagos de impuestos al SRI.
11. Actas de Junta General, de Acciones y Accionistas y los de Contabilidad se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

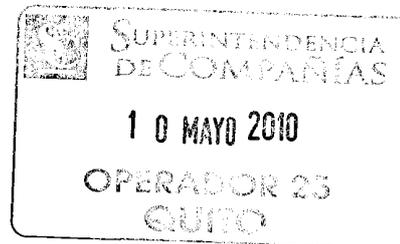
Finalmente, deseo expresar mi reconocimiento a los directivos de "HORMIJAMA S.A." y al personal del área contable, por la colaboración prestada en el desarrollo de mi trabajo.

Quito, 07 de Mayo del 2010

Atentamente,



Daniel Barahona
COMISARIO

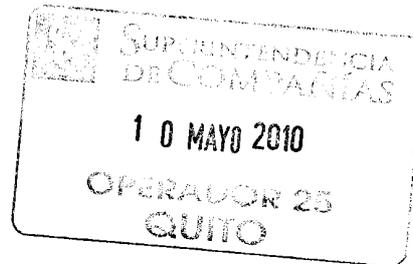


Cuadro No. 1

PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA HORMIJAMA S.A.
CLASIFICACIÓN DEL ORIGEN DE LOS RECURSOS
 (En dólares)

Concepto	Saldos al 31 de Diciembre		Diferencia 2009-2008	Fuentes y Usos		Clasificación
	Año 2009	Año 2008		Fuentes	Usos	
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	76,920.38	85,909.98	-8,989.60			
Activo Disponible	6,687.09	18,308.84	-11,621.75	11,621.75	0.00	
Activo Exigible	35,594.75	37,797.18	-2,202.43	2,202.43	0.00	Operación
Activo Realizable	34,638.54	29,803.96	4,834.58	0.00	4,834.58	Operación
ACTIVO FIJO						
Activo Fijo Tangible	80,794.23	73,248.54	7,545.69	0.00	7,545.69	Inversión
Depreciación Acumulada	-12,454.31	-29,139.93	16,685.62	0.00	16,685.62	Operación
ACTIVOS DIFERIDOS						
Activos Diferidos	13,244.82	13,052.19	192.63	0.00	192.63	Inversión
ACTIVOS LARGO PLAZO						
Activos Largo Plazo	0.00	24,750.00	-24,750.00	24,750.00	0.00	Inversión
TOTAL ACTIVO	158,505.12	167,820.78	-9,315.66			
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Provee. Locales C/P	23,895.63	15,680.93	8,214.70	8,214.70	0.00	Operación
Obligaciones con la Adm. Tribut.	564.76	2,998.75	-2,433.99	0.00	2,433.99	Operación
Obligaciones con Empleados	4,338.27	0.00	4,338.27	4,338.27	0.00	Operación
Obligaciones Inst. Financieras	29,542.98	16,650.00	12,892.98	12,892.98	0.00	Financiamiento
TOTAL PASIVO	58,341.64	35,329.68	23,011.96			
PATRIMONIO						
Capital	89,600.28	132,371.10	-42,770.82	0.00	42,770.82	Financiamiento
Reservas	10,563.20	120.00	10,443.20	10,443.20	0.00	Financiamiento
TOTAL PATRIMONIO	100,163.48	132,491.10	-32,327.62			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	158,505.12	167,820.78	-9,315.66			
Diferencias	0.00	0.00	0.00	74,463.33	74,463.33	

FUENTE: Estados Financieros 2008-2009 de HORMIJAMA S.A.



Cuadro No. 2
PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA HORMIJAMA S.A.
ESTADO DE FUENTES Y USOS CONTABLE
(En dólares)

Concepto	Valores
1) Saldo Inicial de Efectivo al 01 de enero de 2008	18,308.84
Actividades de Operación	
Activo Exigible	2,202.43
Activo Realizable	-4,834.58
Depreciación Acumulada	-16,685.62
Provee.Locales C/P	8,214.70
Obligaciones con la Adm.Tribut.	-2,433.99
Obligaciones con Empleados	4,338.27
A) Total Actividades de Operación	-9,198.79
Actividades de Inversión	
Activo Fijo Tangible	-7,545.69
Activos Diferidos	-192.63
Activos Largo Plazo	24,750.00
B) Total Actividades de Inversión	17,011.68
Actividades de Financiamiento	
Obligaciones Inst.Financieras	12,892.98
Capital	-42,770.82
Reservas	10,443.20
C) Total Actividades de Financiamiento	-19,434.64
2) Variación de Efectivo (A+B+C)	-11,621.75
3) Saldo Final de Efectivo al 31 de diciembre de 2009 (1+2)	6,687.09

FUENTE: Estados Financieros 2008-2009 de HORMIJAMA S.A.

Cuadro No. 3

PREFABRICADOS DE HORMIGÓN JAMA HORMIJAMA S.A.
ESTADO DE FUENTES Y USOS COMO CAPITAL DE TRABAJO
(En dólares)

Concepto	Fuentes y Usos		Total
	Fuentes	Usos	
Variación de las Fuentes de Largo Plazo			
Muebles y enseres	0.00	3,206.99	
Maquinaria y equipo e instalaciones	0.00	13,341.68	
Equipos de computación	0.00	4,222.34	
Vehículos	3,360.00	0.00	
Otros activos fijos tangibles	9,865.32	0.00	
Depreciación Acumulada	0.00	16,685.62	
Activos Diferidos	0.00	192.63	
Activos Largo Plazo	24,750.00	0.00	
Capital	0.00	42,770.82	
Reservas	10,443.20	0.00	
Total	48,418.52	80,420.08	
Incremento Neto del Capital de Trabajo			-32,001.56
Variación del Capital de Trabajo			
	Año 2009	Año 2008	
Activo Corriente	76,920.38	85,909.98	
Pasivo Corriente	58,341.64	35,329.68	
Capital de Trabajo	18,578.74	50,580.30	
Incremento Neto del Capital de Trabajo			-32,001.56

FUENTE: Estados Financieros 2008-2009 de HORMIJAMA S.A.