

Ambato, 12 de Abril de 2010

Sr.

Víctor Hugo Buenaño Caicedo

Presidente

BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.

Presente.

De mi consideración:

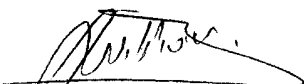
Por medio de la presente, me permito dar a conocer a usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y el Estatuto Social.

El presente tiene por objeto dar a conocer una evaluación general del control interno de la compañía y el análisis de los principales indicadores financieros, los mismos que ayudarán a la Gerencia en la toma de decisiones oportunas que permitirán tener una proyección económica obteniendo mejores resultados en el futuro.

Para el desempeño de mis funciones en calidad de Comisario Revisor he dado fiel cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Por la atención que se sirvan dar a la presente, les anticipo mis agradecimientos, y a la vez reitero mis deseos de éxito para la empresa.

Atentamente,



Ing. Com. Mg. Lautaro Molina Rodas.

COMISARIO REVISOR

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

En calidad de Comisario Revisor de **BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.**, notificado mediante oficio GG-2009-1774 del 31 de Agosto del 2009, y en cumplimiento con la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de compañías, he examinado el Estatuto, los Estados Financieros, el Balance de Comprobación, y demás registros contables; con el propósito de realizar un estudio de la gestión financiera efectuada en lo que corresponde al ejercicio fiscal 2009 y con el objeto de brindar las recomendaciones que orienten al desarrollo de la misma.

Para obtener un mejor conocimiento de la empresa y de su sistema contable se efectuó la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los Estados Financieros, así como la evaluación de los principios de contabilidad utilizados; determinando que su aplicación es correcta y los registros sustentan adecuadamente la información obtenida, misma que es necesaria para medir el funcionamiento y rentabilidad de la empresa.

Los procedimientos de Control Interno establecidos en **BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.**, garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así mismo promueven y estimulan la observancia de las políticas empresariales y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados; es decir que los controles financieros contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

La Presidencia y Gerencia de la compañía demuestran una actitud positiva y de preocupación permanente frente a la aplicación de mecanismos de control en las áreas de producción, administrativa y financiera.

LIBROS SOCIALES Y REGISTROS CONTABLES

Los libros sociales y registros contables que la compañía mantiene en un archivo con los suficientes documentos de respaldo, debidamente referenciados, se encuentran dispuestos de conformidad con lo señalado en la Ley de Compañías, así;

- Libro de Actas y Resumen de la Junta General de Accionistas.
- Libro de Actas de Sesiones del Directorio
- Registro de entregas de resoluciones, informes y documentos.
- Libro de acciones y acciones.

SESIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Corresponde al Presidente y Gerente vigilar la aplicación y dar cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y Directorio de la Compañía; así como evaluar el resultado de su implementación.

ANALISIS FINANCIERO DE BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.

El análisis que se realiza en base a los Estados Financieros nos facilita evaluar el funcionamiento de la empresa, los diferentes parámetros que nos permiten con objetividad conocer los resultados y rendimientos que genera la compañía.

La aplicación de ciertas técnicas de análisis como vertical y horizontal a las cifras de los Estados Financieros nos ayuda a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales.

ANALISIS HORIZONTAL

La aplicación de un análisis horizontal a los Estados Financieros nos ayudará a conocer los cambios que se han producido en las cuentas individuales de un período a otro, siendo el objetivo primordial determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros del ejercicio económico 2009 en relación al ejercicio anterior.

ACTIVO

El Activo Corriente en el ejercicio económico 2009 presenta un incremento del 33.29% que en valor absoluto representa \$146,619.46, debido fundamentalmente al aumento de Cuentas por Cobrar con un 50.60% en comparación con el ejercicio económico inmediato anterior, cuyo valor asciende a \$109,548.16.

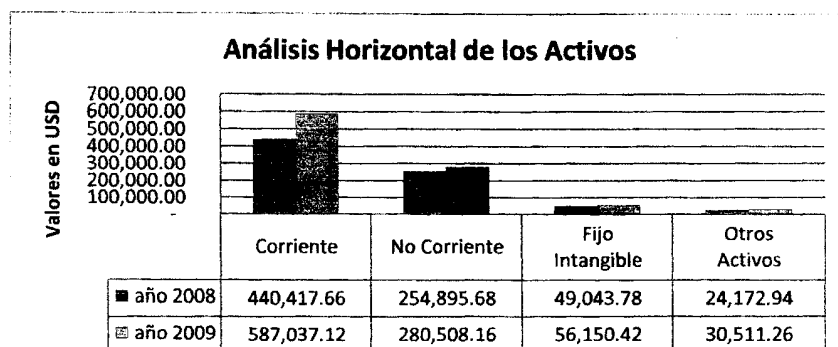
En lo que respecta al Activo No corriente, éste presenta una variación del 10.05% con una variación absoluta de \$25,612.48 la misma que se debe principalmente al incremento de Vehículos, con un aumento de 38.89% en comparación con el ejercicio económico 2008.

El Activo Fijo Intangible, así como Otros Activos, han presentado una variación de 14.49% y 26.22% respectivamente, lo que en variación absoluta representa \$7,106.64 para el Activo Fijo Intangible, y de \$6,338.32 para otros Activos; la misma que no es mayormente significativa respecto del ejercicio económico anterior.

En definitiva, en cuanto a los activos de la compañía, en el ejercicio económico 2009 se establece un crecimiento del 24.16% que representa en valor absoluto la cifra de \$ 185,676.89 en relación al ejercicio económico 2008.

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL

ACTIVO	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	9,214.68	44,424.55	35,209.87	382.11
Cuentas por Cobrar Netas	216,482.18	326,030.34	109,548.16	50.60
Mercaderías	180,093.09	179,330.19	762.90	- 0.42
Pagos Anticipados	34,627.70	37,252.03	2,624.33	7.58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	440,417.66	587,037.12	146,619.46	33.29
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Obras en Construcción	2,028.88	3,190.96	1,162.08	57.28
Maquinaria y Equipo	277,644.44	285,787.62	8,143.17	2.93
Vehículos	84,813.20	117,800.89	32,987.69	38.89
Equipo de Computación	6,957.76	11,185.16	4,227.40	60.76
Muebles y Equipo de Oficina	4,275.12	8,439.82	4,164.70	97.42
Instalaciones	22,540.18	22,540.18	-	-
(-) Depreciación Acumulada	143,363.90	168,436.47	25,072.57	17.49
TOTAL NO CORRIENTES	254,895.68	280,508.16	25,612.48	10.05
ACTIVO FIJO INTANGIBLE				
Marcas y Patentes	49,043.78	56,150.42	7,106.64	14.49
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	49,043.78	56,150.42	7,106.64	14.49
OTROS ACTIVOS				
Uniformes Herramientas y Otros	24,172.94	30,511.26	6,338.32	26.22
TOTAL OTROS ACTIVOS	24,172.94	30,511.26	6,338.32	26.22
TOTAL ACTIVO	768,530.06	954,206.95	185,676.89	24.16



PASIVO

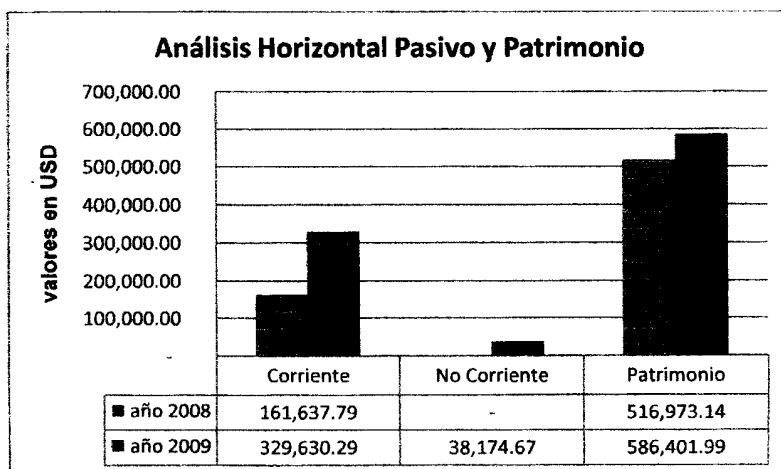
El Pasivo Corriente en el ejercicio económico 2009 presenta un incremento del 103.93% que significa \$167,992.50 debido primordialmente al aumento en la cuenta Proveedores Nacionales.

En lo que respecta al Pasivo No Corriente, en este año se presenta con un valor de \$38,174.67, lo que indica que la empresa ha accedido al endeudamiento a largo plazo, el mismo que no se ha visto reflejado en años anteriores.

El pasivo total de la empresa se ha incrementado en 127.55% que en valor absoluto representa \$206,167.17 en relación al ejercicio económico 2008.

BUENAÑO CAICEDO Compañía de Negocios S.A. ANÁLISIS HORIZONTAL				
PASIVO	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Nacionales	67,212.54	183,640.89	116,428.35	173.22
Acreedores Varios	36,758.27	71,331.03	34,572.76	94.05
Acreedores Bancos	7,152.73	7,436.97	284.24	3.97
Obligaciones Sociales por Pagar	20,434.86	35,305.39	14,870.53	72.77
Impuestos por Pagar	9,324.67	13,790.39	4,465.72	47.89
15% Participación Trabajadores	17,061.19	17,407.22	346.03	2.03
Utilidad a Distribuirse accionistas	1,162.75	-	- 1,162.75	100.00
Otros Pasivos Corrientes	2,530.78	718.40	- 1,812.38	71.61

TOTAL PASIVO CORRIENTE	161,637.79	329,630.29	167,992.50	103.93
PASIVOS NO CORRIENTES				
Documentos por Pagar	-	38,174.67	38,174.67	-
TOTAL NO CORRIENTES	-	38,174.67	38,174.67	-
TOTAL PASIVO	161,637.79	367,804.96	206,167.17	127.55
PATRIMONIO				
Capital Social	400,000.00	400,000.00	-	-
Reserva Legal	13,523.83	21,113.76	7,589.93	56.12
Reserva de Capital	-	-	-	-
Reserva Futuras	-	-	-	-
Capitalizaciones	35,350.00	35,350.00	-	-
Utilidad Acumulada Años Anteriores	-	60,000.00	60,000.00	-
Resultado del Ejercicio Act.	68,099.31	69,938.24	1,838.93	2.70
TOTAL PATRIMONIO	516,973.14	586,401.99	69,428.85	13.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	678,610.93	954,206.95	275,596.02	40.61



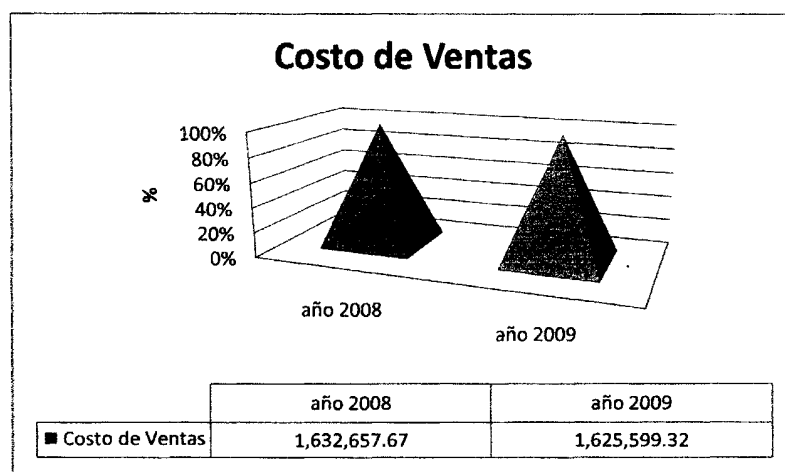
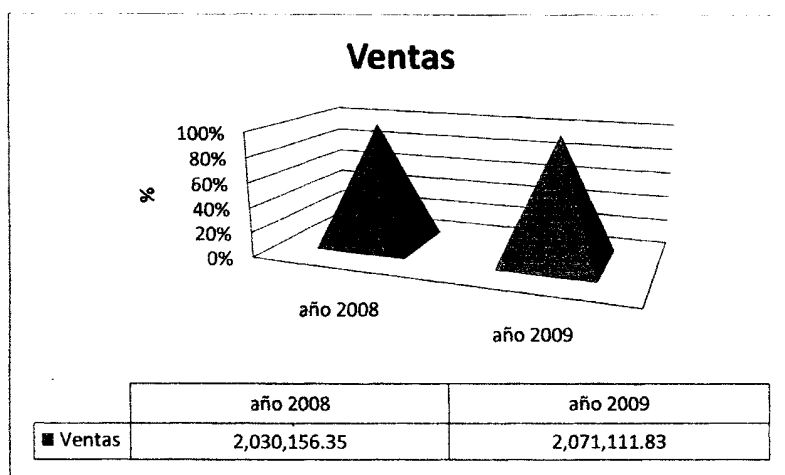
RESULTADOS

Las ventas del ejercicio 2009 han experimentado un ligero incremento de 2.02% que representa \$40,955.48, mientras que el Costo Ventas ha disminuido en un 0.43% que significa un valor absoluto de \$7,058.35. Lo anterior se refleja en el incremento del 12.08% de la Utilidad Bruta en relación al ejercicio 2008.

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los gastos de Administrativos aumentan en 110.64%, lo que en valor absoluto significa un incremento de \$74,382.22 mientras que los de comercialización disminuyen en un 18.89%.

En el ejercicio 2009 la Compañía genera una utilidad antes de impuestos de \$115,648.51, que en relación al ejercicio 2008, es un incremento del 1.68%.

BUENAÑO CAICEDO Compañía de Negocios S.A. ANÁLISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %	
INGRESOS					
Ventas Netas	2,030,156.35	2,071,111.83	40,955.48	2.02	
(-)Costo de Ventas	1,632,657.67	1,625,599.32	- 7,058.35	- 0.43	
UTILIDAD BRUTA	397,498.68	445,512.51	48,013.83	12.08	
GASTOS					
Comercialización	218,782.59	177,451.44	- 41,331.15	- 18.89	
Administrativos	67,226.17	141,608.39	74,382.22	110.64	
Financieros	17,671.96	11,027.03	- 6,644.93	- 37.60	
Otros Gastos	38.58	448.00	409.42	1,061.22	
No Deducibles	1,523.27	12,042.30	10,519.03	690.56	
TOTAL GASTOS	305,242.57	342,577.16	37,334.59	12.23	
OTROS INGRESOS					
No operacionales	21,485.16	12,713.16	- 8,772.01	- 40.83	
TOTAL OTROS INGRESOS	21,485.16	12,713.16	- 8,772.01	- 40.83	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					
	113,741.27	115,648.51	1,907.23	1.68	
15% Particip. Trabajadores	17,061.19	17,347.28	286.09	1.68	
25% de Impuesto a la Renta	21,014.15	20,592.06	- 422.09	-2.01	
10% Reserva Legal	7,566.59	7,770.92	204.33	2.70	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	68,099.34	80,428.99	12,329.65	18.11	



ANALISIS VERTICAL

Este análisis nos permitirá interpretar en base a los porcentajes la estructura de la empresa, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos demuestra el tipo de empresa, su estructura financiera, los márgenes de utilidad, etc.

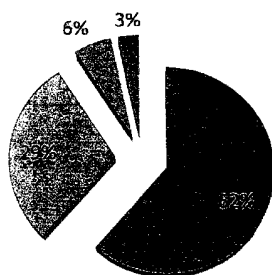
La composición de los Activos de la Compañía en el ejercicio 2009 es el siguiente:

ACTIVOS	AÑO 2009	%
Corriente	587,037.12	61.52
No Corriente	280,508.16	29.40
Intangible	56,150.42	5.88
Otros Activos	30,511.26	3.20
TOTAL	954,206.95	100.00

BUENAÑO CAICEDO Compañía de Negocios S.A. ANALISIS VERTICAL		
ACTIVO	AÑO 2009	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	44,424.55	4.66
Cuentas por Cobrar Netas	326,030.34	34.17
Mercaderías	179,330.19	18.79
Pagos Anticipados	37,252.03	3.90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	587,037.12	61.52
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Obras en Construcción	3,190.96	0.33
Maquinaria y Equipo	285,787.62	29.95
Vehículos	117,800.89	12.35
Equipo de Computación	11,185.16	1.17
Muebles y Equipo de Oficina	8,439.82	0.88
Instalaciones	22,540.18	2.36
(-) Depreciación Acumulada	- 168,436.47	- 17.65
TOTAL NO CORRIENTES	280,508.16	29.40
ACTIVO FIJO INTANGIBLE		
Marcas y Patentes	56,150.42	5.88
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	56,150.42	5.88
OTROS ACTIVOS		
Uniformes Herramientas y Otros	30,511.26	3.20
TOTAL OTROS ACTIVOS	30,511.26	3.20
TOTAL ACTIVO	954,206.95	100.00

COMPOSICION DEL ACTIVO

■ Corriente ■ No Corriente ■ Fijo Intangible ■ Otros Activos



PASIVO Y PATRIMONIO

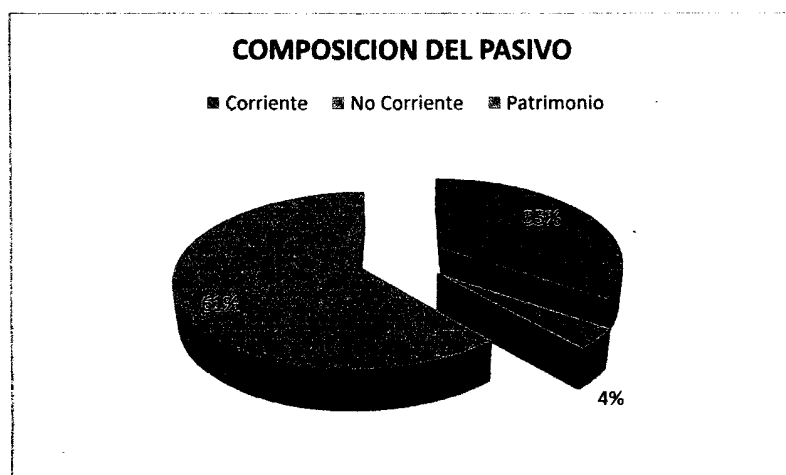
En cuanto al Pasivo y Patrimonio, nos muestra la siguiente composición:

PASIVO y PATRIMONIO	AÑO 2009	%
Corriente	329,630.29	34.54
No Corriente	38,174.67	4.00
Patrimonio	586,401.99	61.45
Total Pasivo y Patrimonio	954,206.95	100.00

BUENAÑO CAICEDO Compañía de Negocios S.A. ANALISIS VERTICAL

PASIVO	AÑO 2009	%
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Nacionales	183,640.89	19.25
Acreedores Varios	71,331.03	7.48
Acreedores Bancos	7,436.97	0.78
Obligaciones Sociales por Pagar	35,305.39	3.70
Impuestos por Pagar	13,790.39	1.45
15% Participación Trabajadores	17,407.22	1.82
Utilidad a Distribuirse accionistas	-	-
Otros Pasivos Corrientes	718.40	0.08
TOTAL PASIVO CORRIENTE	329,630.29	34.54

PASIVOS NO CORRIENTES		
Documentos por Pagar	38,174.67	4.00
TOTAL NO CORRIENTES	38,174.67	4.00
TOTAL PASIVO	367,804.96	38.55
PATRIMONIO		
Capital Social	400,000.00	41.92
Reserva Legal	21,113.76	2.21
Reserva de Capital	-	-
Reserva Futuras Capitalizaciones	35,350.00	3.70
Utilidad Acumulada Años Anteriores	60,000.00	6.29
Resultado del Ejercicio Act.	69,938.24	7.33
TOTAL PATRIMONIO	586,401.99	61.45
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	954,206.95	100.00



RESULTADOS

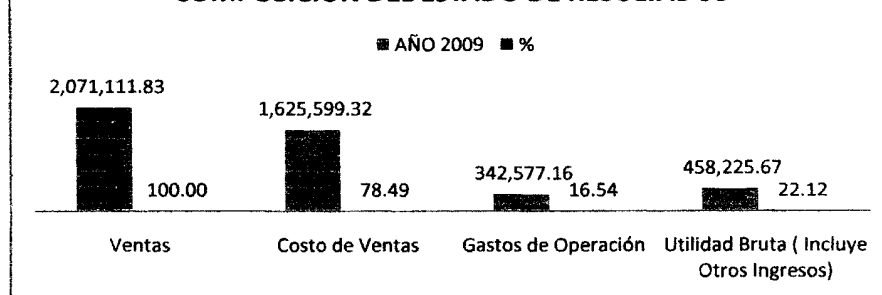
Se presenta con la siguiente composición:

RESULTADOS	AÑO 2009	%
Ventas	2,071,111.83	100.00
Costo de Ventas	1,625,599.32	78.49
Gastos de Operación	342,577.16	16.54
Utilidad Bruta (Incluye Otros Ingresos)	458,225.67	22.12

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2009	%
INGRESOS		
Ventas Netas	2,071,111.83	100.00
(-)Costo de Ventas	1,625,599.32	78.49
UTILIDAD BRUTA	445,512.51	21.51
GASTOS		
Comercialización	177,451.44	8.57
Administrativos	141,608.39	6.84
Financieros	11,027.03	0.53
Otros Gastos	448.00	0.02
No Deducibles	12,042.30	0.58
TOTAL GASTOS	342,577.16	16.54
OTROS INGRESOS		
No operacionales	12,713.16	0.61
TOTAL OTROS INGRESOS	12,713.16	0.61
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	115,648.51	5.58
15% Participación Trabaj.	10,490.74	0.51
25% de Impuesto a la Renta	10,101.32	0.49
10% Reserva Legal	7,770.92	0.38
UTILIDAD DEL EJERCICIO	87,285.53	4.21

COMPOSICION DEL ESTADO DE RESULTADOS



CÁLCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

El **CAPITAL DE TRABAJO** en el 2009 de la Compañía es de \$ 257,406.83 lo que nos revela el valor que quedaría de la empresa, representado en dinero u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos a corto plazo, en el caso de que estas obligaciones tuvieran que ser canceladas de inmediato, determinando que la empresa posee una capacidad de pago muy buena.

El índice de **LIQUIDEZ** en el año 2009 es de 1.78 lo que significa que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con 1.78 dólares para responder sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes es muy buena.

La **PRUEBA ACIDA** en el periodo de análisis es 1.24, lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 1.24 dólares para responder sus obligaciones sin tener la necesidad de vender sus inventarios, en el caso que las ventas se suspendieran súbitamente y se tuvieran que cancelar los pasivos corrientes, valor que consideramos muy buena.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Las **CUENTAS POR COBRAR** en el año 2009 rotaron 7.64 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 47 días.

Los **INVENTARIOS TOTALES** en el ejercicio 2009 rotaron 9.04 veces, vale decir que el inventario se convierte 9.04 veces en el año en cuentas por cobrar, es decir cada 40 días aproximadamente.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento para el ejercicio económico 2009 es del 38 % lo que significa que por cada dólar que tiene invertido en activos 38 centavos han sido financiados por los acreedores.

CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

La empresa mantiene obligaciones a corto plazo en el orden del 89%, en relación al total del pasivo.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

La rentabilidad sobre los activos en el ejercicio 2009 es del 12%.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

La rentabilidad sobre el patrimonio de la compañía es del 20% en el ejercicio 2009.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

En el 2009 el rendimiento antes de gastos operacionales es del 21% en relación al total de ventas.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

Luego de considerar los gastos operacionales la utilidad (antes de impuestos) es del 5.58%, lo que significa que por cada dólar que vende la compañía genera 5.58 centavos.

CONCLUSIONES

BUENAÑO CAICEDO COMPAÑIA DE NEGOCIOS S.A. presenta más fortalezas que debilidades, entre las cuales podríamos mencionar:

- Dispone de un buen nivel de liquidez a fin de poder afrontar los diferentes compromisos de pagos.
- Mantiene un equilibrio entre cobros y pagos, ya que el plazo promedio de pagos es mayor al plazo promedio de cobros.
- El capital de trabajo de la compañía es muy bueno.
- El patrimonio de la compañía es mayor que el pasivo.
- Existe una tendencia, aunque reducida, de crecimiento en las ventas.
- El Ciclo de Caja es muy razonable.
- Tiene la compañía una excelente capacidad de endeudamiento.