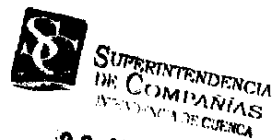


BUENAÑO CAICEDO
COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.

INFORME DE COMISARIO REVISOR
EJERCICIO ECONOMICO 2010



26 ABR 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz



Ambato, 14 de Abril de 2011

Sr. Arq.

José Buenaño Caicedo

Gerente

BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.

Presente.

De mi consideración:

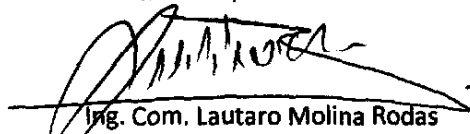
Por medio del presente, me permito dar a conocer a Usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales.

El presente informe tiene por objeto dar a conocer una evaluación general del control interno de la compañía, un análisis comparativo de los estados financieros del ejercicio fiscal del 2010 y por último 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 y obtener 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 dispensar a la presente me anticipo en agradecerles, a la vez que reitero mi deseo de éxitos para la empresa.

Atentamente,


Ing. Com. Lautaro Molina Rodas
COMISARIO REVISOR

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

En calidad de Comisario Revisor de **BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.**, 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 2010 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.

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 2010 en relación al ejercicio anterior.

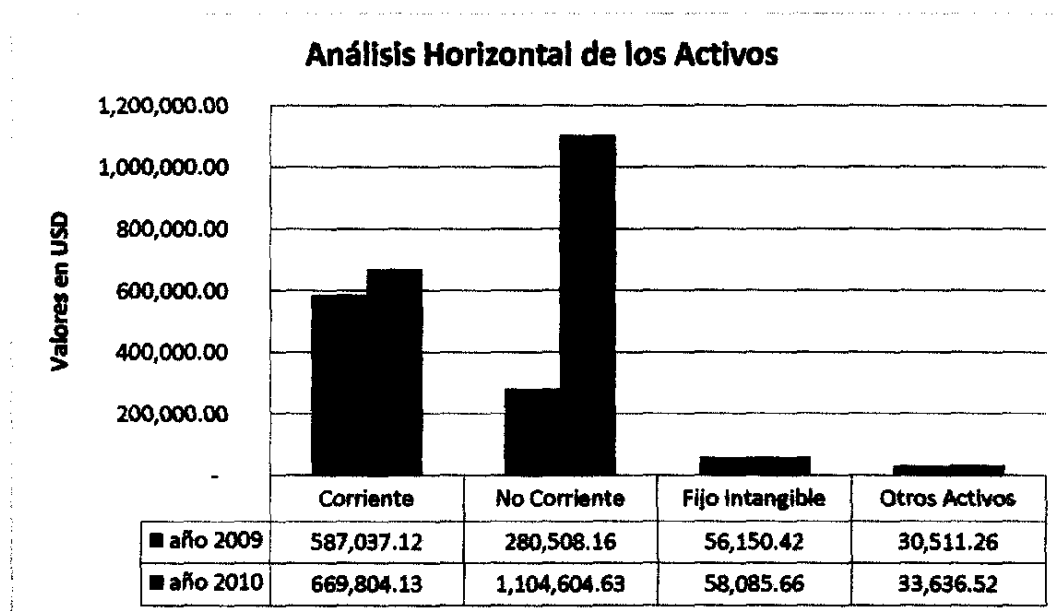
ACTIVO

El Activo Corriente en el ejercicio económico 2010 presenta un incremento del 14.10% que en valor absoluto representa \$82,767.01, debido fundamentalmente al aumento de Mercaderías con un 96.85% en comparación con el ejercicio económico inmediato anterior, el resto de cuentas de activo corriente han sufrido una disminución importante.

En lo que respecta al Activo No corriente, éste presenta una variación significativa del 293.79% con una variación absoluta de \$824,096.47 la misma que se debe principalmente al incremento de Maquinaria y Equipo además de la cuenta Vehículos, con un aumento de 272.99% y 98.76% respectivamente.

El Activo Fijo Intangible, así como Otros Activos, han presentado una variación mínima respecto del ejercicio económico anterior.

En definitiva, en cuanto a los activos de la compañía, en el ejercicio económico 2010 se establece un crecimiento muy importante del 95.57% que representa en valor absoluto la cifra de \$ 911,923.98 en relación al ejercicio económico 2009.

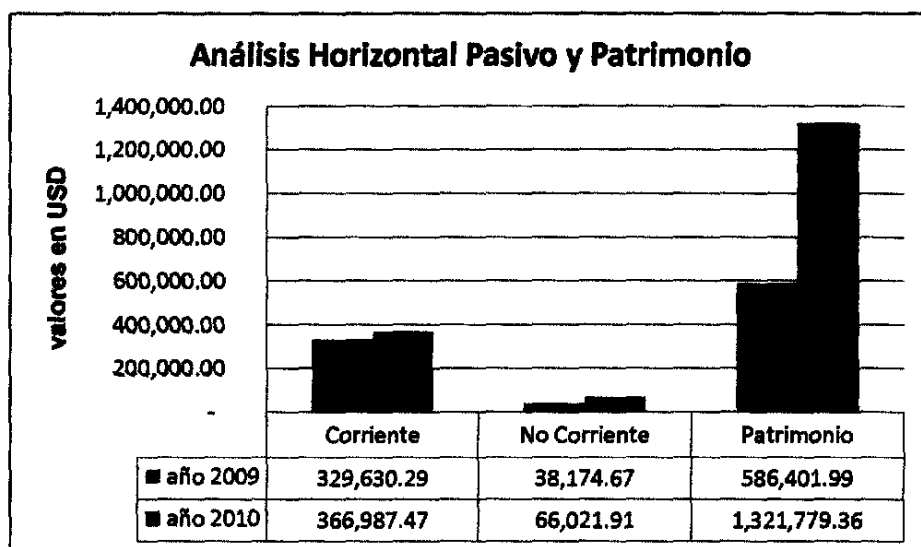


PASIVO

El Pasivo Corriente en el ejercicio económico 2010 presenta un incremento moderado del 11.33% que significa \$37,357.18 debido primordialmente al aumento en la cuenta Acreedores Varios.

En lo que respecta al Pasivo No Corriente, en este año se presenta con un incremento de \$27,847.24, lo que indica que la empresa ha incrementado, en valores absolutos, moderadamente al endeudamiento a largo plazo.

El pasivo total de la empresa se ha incrementado moderadamente en 17.73% que en valor absoluto representa \$65,204.42 en relación al ejercicio económico 2009.

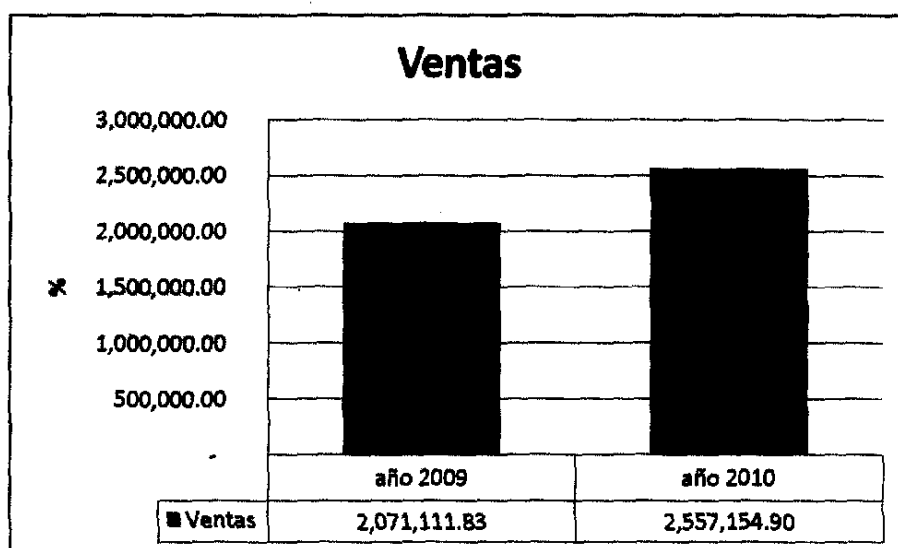


RESULTADOS

Las ventas del ejercicio 2010 han experimentado un importante incremento de 23.47% que representa \$486,043.07, mientras que el Costo Ventas se incremento en un 14.90% que significa un valor absoluto de \$242,163.15. Lo anterior se refleja en el incremento del 54.74% de la Utilidad Bruta en relación al ejercicio 2009.

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los gastos de Administrativos aumentan en el 59.84%, lo que en valor absoluto significa un incremento de \$84,733.68 mientras que los de comercialización en un 51.51% de incremento, los gastos financieros igual sufrieron una variación del 94.01 % con un valor absoluto de \$10,366.49.

En el ejercicio 2010 la Compañía genera una utilidad antes de impuestos de \$176,746.67, que en relación al ejercicio 2009 se ha incrementado en el 52.83%.



ANALISIS VERTICAL

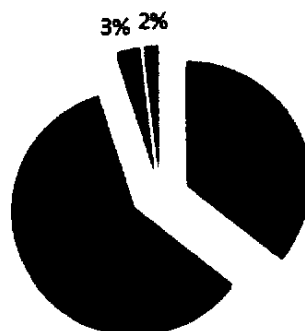
Este análisis nos permitirá interpretar en base a los porcentajes la estructura de la empresa, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos demuestra el tipo de empresa, su estructura financiera, los márgenes de utilidad, etc.

La composición de los Activos de la Compañía en el ejercicio 2010 es el siguiente:

ACTIVOS	AÑO 2010	%
Corrientes	669,804.13	35.89
No Corrientes	1,104,604.62	59.19
Fijo Intangible	58,085.66	3.11
Otros Activos	33,636.52	1.80
TOTAL	1,866,130.93	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 2010	%
Corrientes	366,987.47	19.67
No Corrientes	66,021.91	3.54
Patrimonio	1,433,121.55	76.80
Total Pasivo y Patrimonio	1,866,130.93	100.00

COMPOSICION DEL PASIVO

■ Corriente ■ No Corriente ■ Patrimonio



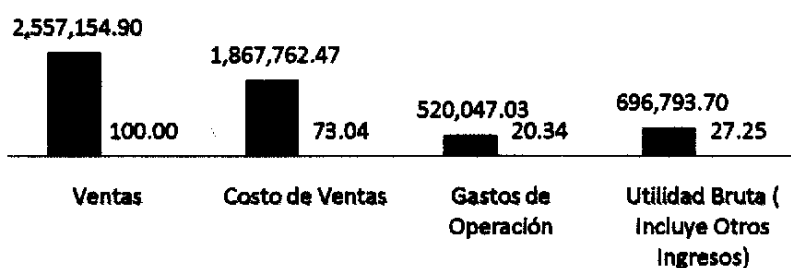
RESULTADOS

Se presenta con la siguiente composición:

RESULTADOS	AÑO 2010	%
Ventas	2,557,154.90	100.00
Costo de Ventas	1,867,762.47	73.04
Gastos de Operación	520,047.03	20.34
Utilidad Bruta (Incluye Otros Ingresos)	696,793.70	27.25

COMPOSICION DEL ESTADO DE RESULTADOS

■ AÑO 2010 ■ %



CÁLCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

El **CAPITAL DE TRABAJO** en el 2010 de la Compañía es de \$ 302,816.66 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 2010 es de 1.99 lo que significa que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con 1.99 dólares para responder sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes es excelente.

La **PRUEBA ACIDA** en el periodo de análisis es 0.86, lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 0.86 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 aceptable.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Las **CUENTAS POR COBRAR** en el año 2010 rotaron 8.91 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 40 días aproximadamente.

Los **INVENTARIOS TOTALES** en el ejercicio 2009 rotaron 7.01 veces, vale decir que el inventario se convierte 7.01 veces en el año en cuentas por cobrar, es decir cada 51 días aproximadamente.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento para el ejercicio económico 2010 es del 23.20 % lo que significa que por cada dólar que tiene invertido en activos apenas 23.20 centavos han sido financiados por los acreedores.

CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

La empresa mantiene obligaciones a corto plazo en el orden del 84%, en relación al total del pasivo.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

La rentabilidad sobre los activos en el ejercicio 2010 es del 9.47%.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

La rentabilidad sobre el patrimonio de la compañía es del 12.33% en el ejercicio 2010.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

En el 2010 el rendimiento antes de gastos operacionales es del 26.96% en relación al total de ventas.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

Luego de considerar los gastos operacionales la utilidad (antes de impuestos) es del 6.91%, lo que significa que por cada dólar que vende la compañía genera 6.91 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 importante de crecimiento en las ventas.
- El Ciclo de Caja es muy razonable.
- La compañía tiene una excelente capacidad de endeudamiento

CUADROS COMPARATIVOS

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL

ACTIVO	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	44,424.55	33,384.54	- 11,040.01	- 24.85
Cuentas por Cobrar Netas	326,030.34	248,193.50	- 77,836.84	- 23.87
Inversiones	-	191.87	191.87	
Mercaderías	179,330.19	353,004.82	173,674.62	96.85
Pagos Anticipados	37,252.03	35,029.40	- 2,222.63	- 5.97
TOTAL ACTIVO				
CORRIENTE	587,037.12	669,804.13	82,767.01	14.10
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Obras en Construcción	3,190.96	17,382.52	14,191.56	444.74
Maquinaria y Equipo	285,787.62	1,065,953.31	780,165.69	272.99
Vehículos	117,800.89	234,142.36	116,341.47	98.76
Equipo de Computación	11,185.16	22,236.83	11,051.67	98.81
Muebles y Equipo de Oficina	8,439.82	8,439.82	-	-
Instalaciones	22,540.18	22,540.18	-	-
(-) Depreciación Acumulada -	168,436.47	266,090.39	97,653.92	57.98
TOTAL NO CORRIENTES	280,508.16	1,104,604.63	824,096.47	293.79
ACTIVO FIJO INTANGIBLE				
Marcas y Patentes	56,150.42	58,085.66	1,935.24	3.45
TOTAL ACTIVO FIJO				
INTANGIBLE	56,150.42	58,085.66	1,935.24	3.45
OTROS ACTIVOS				
Uniformes Herramientas y O	30,511.26	33,636.52	3,125.26	10.24
TOTAL OTROS ACTIVOS	30,511.26	33,636.52	3,125.26	10.24
TOTAL ACTIVO	954,206.95	1,866,130.94	911,923.98	95.57

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL

PASIVO	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Nacionales	183,640.89	175,941.54	- 7,699.35	- 4.19
Acreedores Varios	71,331.03	109,957.91	38,626.88	54.15
Acreedores Bancos	7,436.97	-	7,436.97	100.00
Obligaciones Sociales por Pagar	35,305.39	45,983.12	10,677.73	30.24
Impuestos por Pagar	13,790.39	8,119.22	- 5,671.17	- 41.12
15% Participación				
Trabajadores	17,407.22	26,571.93	9,164.71	52.65
Utilidad a Distribuirse				
accionistas	-	-	-	-
Otros Pasivos Corrientes	718.40	413.75	- 304.65	- 42.41
TOTAL PASIVO				
CORRIENTE	329,630.29	366,987.47	37,357.18	11.33
PASIVOS NO CORRIENTES				
Documentos por Pagar	38,174.67	66,021.91	27,847.24	72.95
TOTAL NO CORRIENTES	38,174.67	66,021.91	27,847.24	72.95
TOTAL PASIVO	367,804.96	433,009.38	65,204.42	17.73
PATRIMONIO				
Capital Social	400,000.00	1,280,000.00	880,000.00	220.00
Reserva Legal	21,113.76	33,385.71	12,271.95	58.12
Reserva de Capital	-	-	-	-
Reserva Futuras Capitalizac	35,350.00	-	- 35,350.00	- 100.00
Utilidad Acumulada Años An	60,000.00	8,393.66	- 51,606.34	-
Resultado del Ejercicio Act.	69,938.24	-	- 69,938.24	- 100.00
TOTAL PATRIMONIO	586,401.99	1,321,779.36	735,377.37	125.40
TOTAL PASIVO Y				
PATRIMONIO	954,206.95	1,754,788.74	800,581.79	83.90

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
INGRESOS				
Ventas Netas	2,071,111.83	2,557,154.90	486,043.07	23.47
(-)Costo de Ventas	1,625,599.32	1,867,762.47	242,163.15	14.90
UTILIDAD BRUTA	445,512.51	689,392.43	243,879.92	54.74
GASTOS				
Comercialización	177,451.44	268,850.12	91,398.68	51.51
Administrativos	141,608.39	226,342.07	84,733.68	59.84
Financieros	11,027.03	21,393.52	10,366.49	94.01
Otros Gastos	448.00	-	448.00	100.00
No Deducibles	12,042.30	3,461.32	8,580.98	71.26
TOTAL GASTOS	342,577.16	520,047.03	177,469.87	51.80
OTROS INGRESOS				
No operacionales	12,713.16	3,594.13	9,119.03	71.73
Ingresos Excentos	-	3,807.14	3,807.14	-
TOTAL OTROS INGRESOS	12,713.16	7,401.27	5,311.89	41.78
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	115,648.51	176,746.67	61,098.16	52.83

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS VERTICAL

ACTIVO	AÑO 2010	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	33,384.54	1.79
Cuentas por Cobrar Netas	248,193.50	13.30
Inversiones	191.87	0.01
Mercaderías	353,004.82	18.92
Pagos Anticipados	35,029.40	1.88
TOTAL ACTIVO		
CORRIENTE	669,804.13	35.89
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Obras en Construcción	17,382.52	0.93
Maquinaria y Equipo	1,065,953.31	57.12
Vehículos	234,142.36	12.55
Equipo de Computación	22,236.83	1.19
Muebles y Equipo de Oficina	8,439.82	0.45
Instalaciones	22,540.18	1.21
(-) Depreciación Acumulada -	266,090.40	- 14.26
TOTAL NO CORRIENTES	1,104,604.62	59.19
ACTIVO FIJO INTANGIBLE		
Marcas y Patentes	58,085.66	3.11
TOTAL ACTIVO FIJO		
INTANGIBLE	58,085.66	3.11
OTROS ACTIVOS		
Uniformes Herramientas y O	33,636.52	1.80
TOTAL OTROS ACTIVOS	33,636.52	1.80
TOTAL ACTIVO	1,866,130.93	100.00

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS VERTICAL

PASIVO	AÑO 2010	%
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Nacionales	175,941.54	9.43
Acreedores Varios	109,957.91	5.89
Acreedores Bancos	-	-
Obligaciones Sociales por Pagar	45,983.12	2.46
Impuestos por Pagar	8,119.22	0.44
15% Participación Trabajadores	26,571.93	1.42
Utilidad a Distribuirse accionistas	-	-
Otros Pasivos Corrientes	413.75	0.02
TOTAL PASIVO CORRIENTE	366,987.47	19.67
PASIVOS NO CORRIENTES		
Documentos por Pagar	66,021.91	3.54
TOTAL NO CORRIENTES	66,021.91	3.54
TOTAL PASIVO	433,009.38	23.20
PATRIMONIO		
Capital Social	1,280,000.00	68.59
Reserva Legal	33,385.71	1.79
Reserva de Capital	-	-
Reserva Futuras Capitalizaciones	-	-
Utilidad Acumulada Años Anteriores	8,393.66	0.45
Resultado del Ejercicio Act.	111,342.19	5.97
TOTAL PATRIMONIO	1,433,121.55	76.80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,866,130.93	100.00

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2010	%
INGRESOS		
Ventas Netas	2,557,154.90	100.00
(-)Costo de Ventas	1,867,762.47	73.04
UTILIDAD BRUTA	689,392.43	26.96
GASTOS		
Comercialización	268,850.12	10.51
Administrativos	226,342.07	8.85
Financieros	21,393.52	0.84
Otros Gastos	-	-
No Deducibles	3,461.32	0.14
TOTAL GASTOS	520,047.03	20.34
OTROS INGRESOS		
No operacionales	3,594.13	0.14
Ingresos Excentos	3,807.14	
TOTAL OTROS INGRESOS	7,401.27	0.29
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	176,746.67	6.91