

Ambato, 8 de Abril del 2008

Sr. Ing.
Otto Javier Buenaño Caicedo
PRESIDENTE
BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.
Presente.-

De mi consideración:

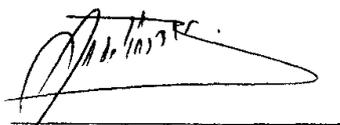
Por medio de la presente, me permito dar a conocer a Usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2007, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución N° 92.1.4.3.0014 y los Estatutos Sociales.

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 dispensar a la presente me anticipo en agradecerles, a la vez reitero mi deseo de éxitos para la empresa.

Atentamente;



Ing. Com. Lautaro Molina Rodas
COMISARIO REVISOR

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

En calidad de comisario revisor he examinado los estatutos de la Compañía, 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 2007 para poder brindar las recomendaciones que orientan al progreso de la misma.

Para obtener un mejor conocimiento de la empresa y de su sistema contable se ha procedido a evaluar la estructura de los mismos determinando que su aplicación es correcta ya que los registros contables que sustentan la Contabilidad han sido elaborados de conformidad a sus principios y normas, los documentos que sustentan los registros contables se han llevado de manera adecuada, los mismos que suministran la información necesaria para medir el funcionamiento y rentabilidad de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO

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 el 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.

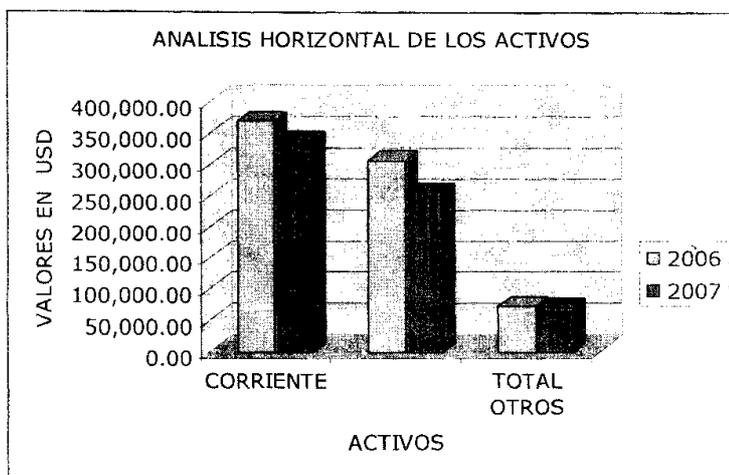
A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros del ejercicio 2007 en relación al ejercicio anterior.

ACTIVO

El activo corriente en el ejercicio 2007 presenta un decrecimiento del 9.28% que en valor absoluto representa \$30,448.92, debido fundamentalmente a la disminución de las Cuentas por Cobrar con un 20.04%.

En cuanto a los Activos Fijos se han registrado variaciones en el 16.88% en menos debido al decremento en las cuentas Maquinaria y Equipo y por efectos de la depreciación.

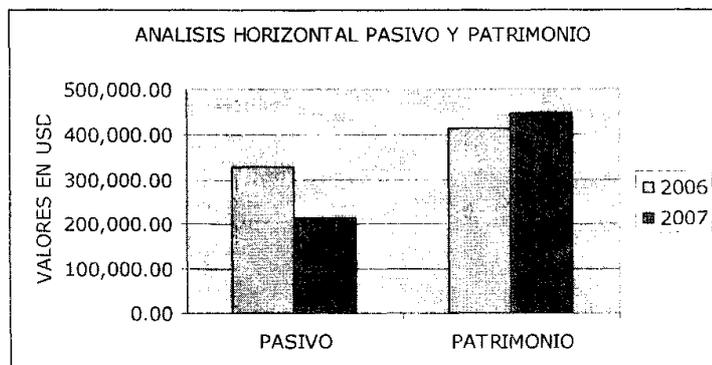
En definitiva, en cuanto a los activos de la compañía, en el ejercicio 2007 se establece un decrecimiento del 11.26% que representa en valor absoluto la cifra de \$ 83,889.46 en relación al ejercicio económico 2006. (Ver Anexo 1)



PASIVO

El pasivo corriente disminuye significativamente en el 2007 en relación al ejercicio anterior con el 36.23% que significa \$ 119.374,33 debido primordialmente a la disminución de las cuentas Acreedores Bancos, Provedores Nacionales y Acreedores Varios.

El Pasivo Total de la empresa ha disminuido en porcentajes superiores en comparación a la disminución de los Activos de la compañía. (Ver Anexo 2)

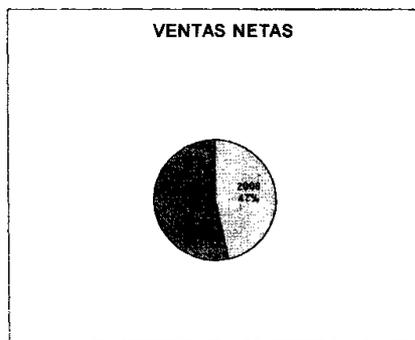


RESULTADOS

Las ventas del ejercicio 2007 han experimentado un incremento importante del 14.69% que representa \$215,369.92, mientras que el Costo de Ventas se incrementó en el 9.67% que representa en valor absoluto \$ 124,422.80.-Lo anterior se refleja en el incremento del 50.96% de la Utilidad Bruta en relación al ejercicio 2006.

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los Gastos de Comercialización y Gastos Financieros se mantienen sin variación significativa, mientras que los Gastos Administrativos se duplicaron en relación al ejercicio inmediato anterior.

En el ejercicio 2007 la Compañía genera una utilidad de \$ 35356.18, valor superior al alcanzado en el ejercicio 2006 que apenas fue de \$3,799.80. (Ver Anexo 3)

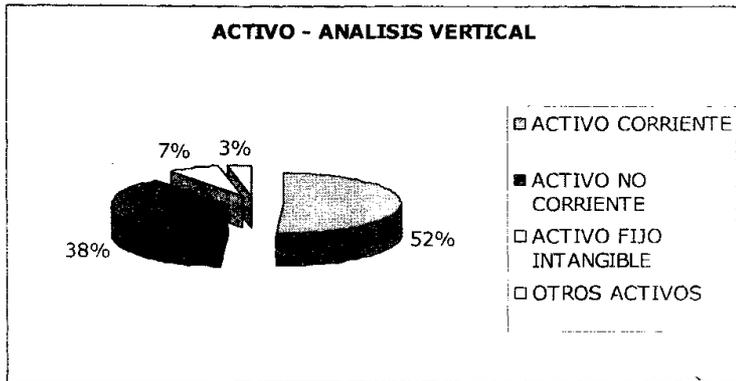


ANALISIS VERTICAL

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 2007 es el siguiente

| | |
|-------------------|-----------------------|
| Activo Corriente | 51.01% |
| Activo Fijo | 38.46% |
| Activo intangible | 7.23% |
| Otros activos | 3.30% |
| TOTAL | 100.00% (Ver Anexo 4) |

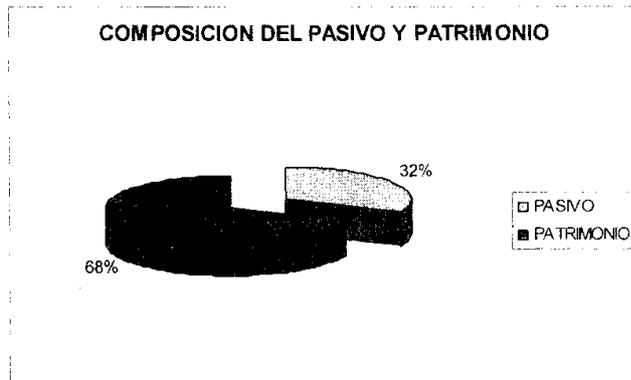


PASIVO Y PATRIMONIO

En cuanto al pasivo y patrimonio nos muestra la siguiente composición:

| | |
|--------------------|---------|
| Pasivo Corriente | 31.77% |
| Pasivo Largo Plazo | 0.00% |
| Patrimonio | 68.23% |
| | ----- |
| | 100.00% |

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa tiene en el ejercicio 2007 en donde se observa que el pasivo a corto plazo predomina. (Ver Anexo 5)



RESULTADOS

| | |
|---------------------|--------|
| Costo de Ventas | 83.97% |
| Gastos de Operación | 12.72% |

Utilidad Bruta 16.43%

La utilidad neta del ejercicio 2007 es del 2.10%. (Ver Anexo 6)



CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

El **CAPITAL DE TRABAJO** en el 2007 de la Compañía es de \$ 127,282,43 lo que nos revela el valor que le quedaría a la empresa, representado en dinero u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos a corto plazo, en el caso en que estas obligaciones tuvieran que ser canceladas de inmediato, determinando que la empresa posee un capacidad de pago aceptable.

El índice de **LIQUIDEZ** en el año 2007, es de 1.61 lo que significa que por cada dólar que la industria debe en el corto plazo cuenta con 1.61 dólares para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes es razonable.

La **PRUEBA ACIDA** en el período de análisis es 0.77, lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 77 centavos 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 2007 rotaron 15.79 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 22.80 días.

Las **CUENTAS POR PAGAR** en el ejercicio 2007 rotaron 10.95 veces, por lo tanto el periodo promedio de pago es de 33.33 días.

Los **INVENTARIOS TOTALES** en el ejercicio 2007 rotaron 8.13 veces, vale decir que el inventario se convierte 8.13 veces en el año en cuentas por cobrar o disponible, es decir cada 44 días aproximadamente.

El **CICLO DE CAJA** de esta empresa en el ejercicio 2007 es de 33 días aproximadamente, periodo que transcurre entre el desembolso por la compra de materia prima o mercadería y el momento que se recibe efectivo por la venta del producto terminado.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento para el ejercicio económico 2007 es del 31.76% lo que significa que por cada dólar que tiene invertido en activos 31.76 centavos han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores, empleados, etc.)

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

La empresa mantiene únicamente obligaciones a corto plazo.

Podemos decir que en el Ejercicio Económico 2007 el 68.23 % de los Activos Totales han sido financiados con Recursos Propios.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad sobre los Activos en el año 2007 es del 5.35%

El **CAPITAL SOCIAL** en el ejercicio económico 2007 tiene un rendimiento del 8.83%

La **RENTABILIDAD** sobre el patrimonio de la Compañía es de 7.83 % en el ejercicio económico 2007.

RENTABILIDAD CON RELACION A LAS VENTAS

En el año 2007 el rendimiento antes de los Gastos Operacionales es del 16.43 % en relación al total de ventas.

Luego de considerar los gastos operacionales la utilidad neta es del 2.10%, lo que significa que por cada dólar que vende la empresa, apenas se genera 2.10 centavos.

CONCLUSIONES

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

FORTALEZAS

- Dispone de un nivel adecuado de liquidez a fin de poder afrontar los diferentes compromisos de pago.
- Mantienen un equilibrio entre cobros y pagos, ya que el plazo promedio de cobros es menor al plazo promedio de pagos.
- El capital de Trabajo de la empresa es aceptable.
- El Patrimonio de la Compañía es mayor que el Pasivo
- Existe una tendencia de crecimiento en las ventas
- Los rendimientos tienden a crecer
- El Ciclo de Caja razonable.
- Su capacidad de endeudamiento ha mejorado

PROPUESTA DE ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

- Procurar incrementar las ventas con la implementación de políticas de expansión en el mercado.
- Reducir el plazo de las existencias con técnicas como la de JUSTO A TIEMPO de tal manera que aumenten la frecuencia o rotación de los inventarios.
- Procurar una proporción equilibrada entre deudas a corto plazo y a largo plazo.
- Revisar los gastos operacionales innecesarios o excesivos, se debería poner especial atención a los Gastos Administrativos.

Anexo 1

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL

| ACTIVO | AÑO 2006 | AÑO 2007 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION RELATIVA % |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Caja Bancos | 1,533.22 | 1,916.40 | 383.18 | 24.99 |
| Cuentas por Cobrar Netas | 170,530.45 | 136,349.04 | -34,181.41 | -20.04 |
| Mercaderías | 171,888.06 | 175,380.56 | 3,492.50 | 2.03 |
| Pagos Anticipados | 23,900.00 | 23,756.81 | -143.19 | -0.60 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 367,851.74 | 337,402.81 | -30,448.92 | -8.28 |
| ACTIVO FIJO | | | | |
| Obras en Construcción | 15,822.06 | 18,042.66 | 2,220.60 | 14.03 |
| Maquinaria y Equipo | 273,427.61 | 254,427.61 | -19,000.00 | -6.95 |
| Vehículos | 60,000.00 | 62,390.00 | 2,390.00 | 3.98 |
| Equipo de Computación | 4,792.80 | 5,576.80 | 784.00 | 16.36 |
| Muebles y equipo de oficina | 2,300.56 | 2,488.72 | 188.16 | 8.18 |
| Instalaciones | 22,540.18 | 22,540.18 | 0.00 | 0.00 |
| Menos: Depreciación Acumulada | -72,866.53 | -111,103.24 | -38,236.71 | 52.47 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 306,016.68 | 254,362.73 | -51,653.95 | -16.88 |
| ACTIVO FIJO INTANGIBLE | | | | |
| Marcas y patentes | 48,275.95 | 47,838.32 | -437.63 | -0.91 |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Uniformes Herramientas y Otros | 23,178.92 | 21,829.96 | -1,348.96 | -5.82 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 71,454.87 | 69,668.28 | -1,786.59 | -2.50 |
| TOTAL ACTIVOS | 745,323.28 | 661,433.82 | -83,889.46 | -11.26 |

Anexo 2

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

| PASIVO | AÑO 2006 | AÑO 2007 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION RELATIVA % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Proveedores Nacionales | 211,172.41 | 151,382.35 | -59,790.06 | -28.31 |
| Acreedores Varios | 37,300.10 | 19,526.21 | -17,773.89 | -47.65 |
| Acreedores Bancos | 58,883.14 | 11,935.51 | -46,947.63 | -79.73 |
| Obligaciones Sociales por Pagar | 16,078.76 | 14,109.30 | -1,969.46 | -12.25 |
| Impuestos por Pagar | 1,963.65 | 1,223.76 | -739.89 | -37.68 |
| 15% Participación de Trabajadores | 1,010.65 | 9,389.47 | 8,378.82 | 829.05 |
| Utilidad a distribuirse accionistas | | 379.97 | 379.97 | |
| Otros Pasivos Corrientes | 3,086.00 | 2,173.80 | -912.20 | -29.56 |
| SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE | 329,494.71 | 210,120.38 | -119,374.33 | -36.23 |
| TOTAL PASIVO | | | | |
| | 329,494.71 | 210,120.38 | -119,374.33 | -36.23 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 400,000.00 | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| Reserva Legal | 2,028.78 | 5,957.24 | 3,928.46 | 193.64 |
| Reserva de Capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Reserva Futuras Capitalizaciones | 10,000.00 | 10,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| Utilidad Acumulada Años Anteriores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Resultados del Ejercicio Act. | 3,799.79 | 35,356.20 | 31,556.40 | 830.48 |
| SUBTOTAL PATRIMONIO | 415,828.57 | 451,313.44 | 35,484.87 | 8.53 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| | 745,323.28 | 661,433.82 | -83,889.46 | -11.26 |

Anexo 3

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

| ESTADO DE RESULTADOS | AÑO 2006 | AÑO 2007 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION RELATIVA % |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|
| Ventas Netas | 1,465,651.58 | 1,681,021.50 | 215,369.92 | 14.69 |
| Menos: Costo de Ventas | 1,287,183.29 | 1,411,606.09 | 124,422.80 | 9.67 |
| UTILIDAD BRUTA | 178,468.29 | 269,415.41 | 90,947.12 | 50.96 |
| UTILIDAD | | | | |
| Menos: Gastos de Comercialización | 135,262.73 | 134,357.74 | -904.99 | -0.67 |
| Menos: Gastos Administrativos | 35,792.54 | 73,479.38 | 37,686.84 | 105.29 |
| Menos: Gastos Financieros | 1,552.27 | 2,471.99 | 919.72 | 59.25 |
| Mas: Otros Ingresos | 876.94 | 6,823.31 | 5,946.38 | 678.08 |
| Otros Gastos | | 1,451.14 | 1,451.14 | |
| Gastos no Deducibles | 73.28 | 2,051.13 | 1,977.85 | 2699.04 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 6,664.41 | 62,427.34 | 55,762.94 | 836.73 |
| 15% Participación Trabajadores | 1,010.65 | 9,364.10 | 8,353.45 | 826.54 |
| 25% Impuesto a la Renta | 1,431.76 | 13,778.59 | 12,346.84 | 862.36 |
| 10% Reserva Legal | 422.20 | 3,928.46 | 3,506.27 | 830.48 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 3,799.80 | 35,356.18 | 31,556.39 | 830.48 |

Anexo 4

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

| ACTIVO | AÑO 2007 | % |
|--|-------------------|---------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja Bancos | 1,916.40 | 0.29 |
| Cuentas por Cobrar Netas | 136,349.04 | 20.61 |
| Mercaderías | 175,380.56 | 26.52 |
| Pagos Anticipados | 23,756.81 | 3.59 |
| SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE | 337,402.81 | 51.01 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Obras en Construcción | 18,042.66 | 2.73 |
| Maquinaria y Equipo | 254,427.61 | 38.47 |
| Vehículos | 62,390.00 | 9.43 |
| Equipo de Computación | 5,576.80 | 0.84 |
| Muebles y equipo de oficina | 2,488.72 | 0.38 |
| Instalaciones | 22,540.18 | 3.41 |
| Menos: Depreciación Acumulada | -111,103.24 | -16.80 |
| SUBTOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 254,362.73 | 38.46 |
| ACTIVO FIJO INTANGIBLE | | |
| Marcas y patentes | 47,838.32 | 7.23 |
| SUBTOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE | 47,838.32 | 7.23 |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Uniformes Herramientas y otros | 21,829.96 | 3.30 |
| SUBTOTAL OTROS ACTIVOS | 21,829.96 | 3.30 |
| TOTAL ACTIVO | 661,433.82 | 100.00 |

Anexo 5

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS VERTICAL

Cifras en Dólares

| PASIVO | AÑO 2007 | % |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Proveedores Nacionales | 151,382.35 | 22.89 |
| Acreedores Varios | 19,526.21 | 2.95 |
| Acreedores Bancos | 11,935.51 | 1.80 |
| Obligaciones Sociales por Pagar | 14,109.30 | 2.13 |
| Impuestos por Pagar | 1,223.76 | 0.19 |
| 15% Participación de Trabajadores | 9,389.47 | 1.42 |
| Utilidad a distribuirse accionistas | 379.97 | 0.06 |
| Otros Pasivos Corrientes | 2,173.80 | 0.33 |
| SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE | 210,120.38 | 31.77 |
| TOTAL PASIVO | 210,120.38 | 31.77 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 400,000.00 | 60.47 |
| Reserva Legal | 5,957.24 | 0.90 |
| Reserva de Capital | 0.00 | 0.00 |
| Reserva Futuras Capitalizaciones | 10,000.00 | 1.51 |
| Utilidad Acumulada Años Anteriores | 0.00 | 0.00 |
| Resultados del Ejercicio Act. | 35,356.20 | 5.35 |
| SUBTOTAL PATRIMONIO | 451,313.44 | 68.23 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 661,433.82 | 100.00 |

Anexo 6

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

| ESTADO DE RESULTADOS | AÑO 2007 | % |
|------------------------------------|-------------------|--------------|
| Ventas Netas | 1,681,021.50 | 100.00 |
| Menos: Costo de Ventas | 1,411,606.09 | 83.97 |
| Ingresos No Operacionales | 6,823.31 | 0.41 |
| Ingresos Por Reembolso | 0.00 | 0.00 |
| UTILIDAD BRUTA | 276,238.72 | 16.43 |
| UTILIDAD | | |
| Menos: Gastos de Comercialización | 134,357.74 | 7.99 |
| Menos: Gastos Administrativos | 73,479.38 | 4.37 |
| Menos: Gastos Financieros | 2,471.99 | 0.15 |
| Otros Gastos | 1,451.14 | 0.09 |
| Gastos no Deducibles | 2,051.13 | 0.12 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 62,427.34 | 3.71 |
| 15% Participación Trabajadores | 9,364.10 | 0.56 |
| 25% Impuesto a la Renta | 13,778.59 | 0.82 |
| 10% Reserva Legal | 3,928.46 | 0.23 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 35,356.18 | 2.10 |