

Ambato, 24 de Abril del 2009

Sr. Arq.
José Buenaño Caicedo
GERENTE
BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A.
Presente.-

De mi consideración:

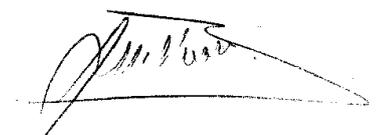
Por medio de la presente, me permito dar a conocer a Usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, 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

 **Ing. Com. Lautaro Molina R.**
MOLINA & ASOCIADOS
ASESORIA TRIBUTARIA CONSULTOR EMPRESARIAL

INFORME

En calidad de comisario revisor de BUENAÑO CAICEDO COMPAÑÍA DE NEGOCIOS S.A. he examinado los estatutos, 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 2008 y con el objetivo de brindar las recomendaciones que orientan al desarrollo de la misma.

Para obtener un mejor conocimiento de la empresa y de su sistema contable se ha procedido a evaluar la estructura de la misma 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.

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

SESIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Acta de Sesión del 11 de Abril del 2008

1. Informe del Gerente General sobre el ejercicio económico del 2007
2. Informe del Presidente sobre el ejercicio económico del 2007
3. Informe del Comisario Revisor
4. Conocimiento de los Estados Financieros del 2007
5. Análisis y destino de resultados
6. Designación del Comisario Revisor para el 2008

Acta de Sesión del 4 de noviembre del 2008

1. Ratificación de las resoluciones de las Juntas Ordinarias de los años 2006 y 2007 sobre el destino de utilidades para Aportes para Futuras Capitalizaciones y Reinversión de utilidades;
2. Aprobación de la Cesión de derechos y valor de Recepción de la maquinaria motivo de aporte para aumento de capital; y
3. Aumento de capital y Reforma de Estatutos

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

ANALISIS FINANCIERO DE BUENAÑO CAICEDO COMPAÑIA 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 2008 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 2008 en relación al ejercicio anterior.



20 ABR 2009

Sonia Aquirre Samaria

ACTIVO

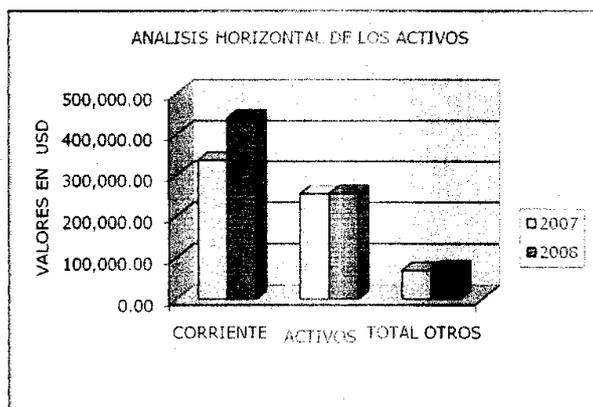
El activo corriente en el ejercicio 2008 presenta un crecimiento del 30.53% que en valor absoluto representa \$103,014.85, debido fundamentalmente al aumento de las Cuentas por Cobrar con un 58.77% en comparación con el ejercicio económico inmediato anterior.

En cuanto a los Activos Fijos no se han registrado variaciones significativas que ameriten un análisis.

En definitiva, en cuanto a los activos de la compañía, en el ejercicio 2008 se establece un crecimiento del 16.19% que representa en valor absoluto la cifra de \$ 107,096.24 en relación al ejercicio económico 2007.

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO	AÑO 2007	AÑO 2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	1,916.40	9,214.68	7,298.28	380.83
Cuentas por Cobrar Netas	136,349.04	216,482.18	80,133.14	58.77
Mercaderías	175,380.56	180,093.09	4,712.53	2.69
Pagos Anticipados	23,756.81	34,627.70	10,870.89	45.76
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	337,402.81	440,417.66	103,014.85	30.53
ACTIVO FIJO				
Obras en Construcción	18,042.66	2,028.88	-16,013.78	-88.76
Maquinaria y Equipo	254,427.61	277,644.44	23,216.83	9.13
Vehículos	62,390.00	84,813.20	22,423.20	35.94
Equipo de Computación	5,576.80	6,957.76	1,380.96	24.76
Muebles y equipo de oficina	2,488.72	4,275.12	1,786.40	71.78
Instalaciones	22,540.18	22,540.18	0.00	0.00
Menos: Depreciación Acumulada	-111,103.24	-143,363.90	-32,260.66	29.04
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	254,362.73	254,895.68	532.95	0.21
ACTIVO FIJO INTANGIBLE				
Marcas y patentes	47,838.32	49,043.78	1,205.46	2.52
OTROS ACTIVOS				
Uniformes Herramientas y Otros	21,829.96	24,172.94	2,342.98	10.73
TOTAL OTROS ACTIVOS	69,668.28	73,216.72	3,548.44	5.09
TOTAL ACTIVOS	661,433.82	768,530.06	107,096.24	16.19



PASIVO

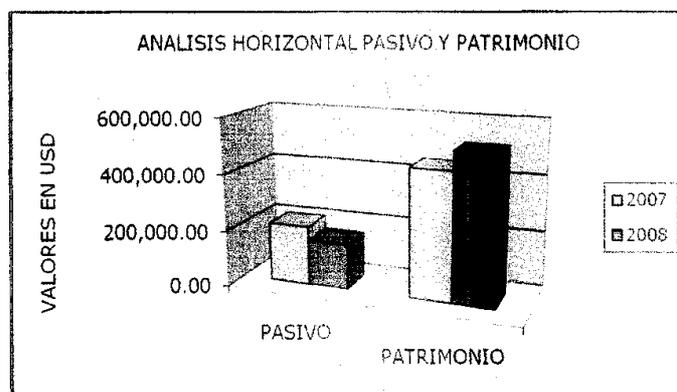
El pasivo corriente disminuye en el 2008 en relación al ejercicio anterior en un 23.07% que significa \$ 48,482.58 debido primordialmente a la disminución de la cuenta Proveedores Nacionales.

El Pasivo Total de la empresa ha disminuido en el mismo porcentaje indicado en el párrafo anterior.

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

PASIVO	AÑO 2007	AÑO 2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
				%
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Nacionales	151,382.35	67,212.54	-84,169.81	-55.60
Acreeedores Varios	19,526.21	36,758.27	17,232.06	88.25
Acreeedores Bancos	11,935.51	7,152.73	-4,782.78	-40.07
Obligaciones Sociales por Pagar	14,109.30	20,434.86	6,325.56	44.83
Impuestos por Pagar	1,223.76	9,324.67	8,100.91	661.97
15% Participación de Trabajadores	9,389.47	17,061.19	7,671.72	81.71
Utilidad a distribuirse accionistas	379.97	1,162.75	782.78	206.01
Otros Pasivos Corrientes	2,173.80	2,530.78	356.98	16.42
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	210,120.37	161,637.79	-48,482.58	-23.07

TOTAL PASIVO	210,120.37	161,637.79	-48,482.58	-23.07
PATRIMONIO				
Capital Social	400,000.00	400,000.00	0.00	0.00
Reserva Legal	5,957.24	13,523.83	7,566.59	127.02
Reserva de Capital	0.00	0.00	0.00	
Reserva Futuras				
Capitalizaciones	10,000.00	35,350.00	25,350.00	253.50
Utilidad Acumulada Años Anteriores	0.00	0.00	0.00	
* Resultados del Ejercicio Act.	35,356.20	68,099.31	32,743.11	92.61
SUBTOTAL PATRIMONIO	451,313.44	516,973.14	65,659.70	14.55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	661,433.81	678,610.93	17,177.12	2.60



RESULTADOS

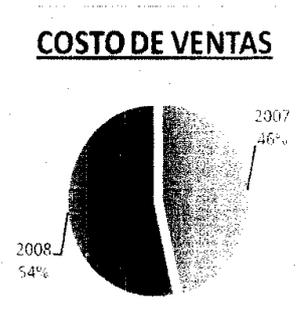
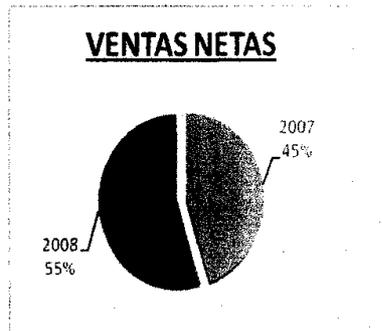
Las ventas del ejercicio 2008 han experimentado un incremento importante del 20.77% que representa \$349,134.85, mientras que el Costo de Ventas se incrementó en el 15.66% que representa en valor absoluto \$ 221,051.58. Lo anterior se refleja en el incremento del 47.54% de la Utilidad Bruta en relación al ejercicio 2007.

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los Gastos de Comercialización aumentan en 62.84%, los Gastos Financieros en el 614.89% mientras que los Gastos Administrativos no sufren variación importante.

En el ejercicio 2008 la Compañía genera una utilidad de \$ 113,741.27, utilidad antes de impuestos, valor mayor al alcanzado en el ejercicio 2007.

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2007	AÑO 2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
Ventas Netas	1,681,021.50	2,030,156.35	349,134.85	20.77
Menos: Costo de Ventas	1,411,606.09	1,632,657.67	221,051.58	15.66
UTILIDAD BRUTA	269,415.41	397,498.68	128,083.27	47.54
UTILIDAD				
Menos: Gastos de Comercialización	134,357.74	218,782.59	84,424.85	62.84
Menos: Gastos Administrativos	73,479.38	67,226.17	-6,253.21	-8.51
Menos: Gastos Financieros	2,471.99	17,671.96	15,199.97	614.89
Mas: Otros Ingresos	6,823.31	21,485.16	14,661.85	214.88
Otros Gastos	1,451.14	38.58	-1,412.56	-97.34
Gastos no Deducibles	2,051.13	1,523.27	-527.86	-25.74
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	62,427.34	113,741.27	51,313.93	82.20
15% Participación Trabajadores	9,364.10	17,061.19	7,697.09	82.20
25% Impuesto a la Renta	13,778.59	21,014.15	7,235.56	52.51
10% Reserva Legal	3,928.46	7,566.59	3,638.13	92.61
UTILIDAD DEL EJERCICIO	35,356.19	68,099.34	32,743.15	92.61



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 2008 es el siguiente

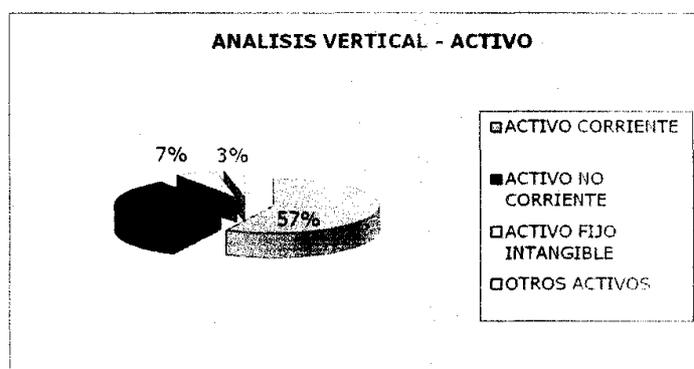
Activo Corriente	57.31%
Activo Fijo	33.17%
Activo intangible	6.38%
Otros activos	3.14%
TOTAL	100.00%

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

ACTIVO	AÑO 2008	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	9,214.68	1.20
Cuentas por Cobrar Netas	216,482.18	28.17
Mercaderías	180,093.09	23.43
Pagos Anticipados	34,627.70	4.51
		0.00
SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE	440,417.66	57.31
ACTIVO NO CORRIENTE		
Obras en Construcción	2,028.88	0.26
Maquinaria y Equipo	277,644.44	36.13
Vehículos	84,813.20	11.04
Equipo de Computación	6,957.76	0.91
Muebles y equipo de oficina	4,275.12	0.56
Instalaciones	22,540.18	2.93
Menos: Depreciación Acumulada	-143,363.90	-18.65
SUBTOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	254,895.68	33.17

ACTIVO FIJO INTANGIBLE		
Marcas y patentes	49,043.78	6.38
SUBTOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	49,043.78	6.38
OTROS ACTIVOS		
Uniformes Herramientas y otros	24,172.94	3.15
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	24,172.94	3.15
TOTAL ACTIVO	768,530.06	100.00



PASIVO Y PATRIMONIO

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

Pasivo Corriente	31.36 %
Pasivo Largo Plazo	1.38 %
Patrimonio	67.26 %

	100.00%

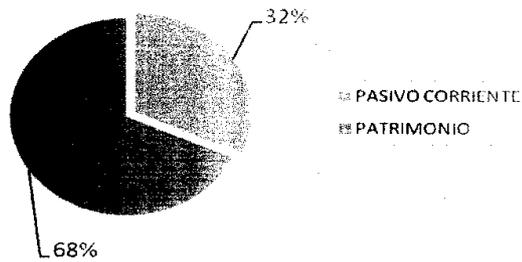
Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa tiene en el ejercicio 2008 en donde se observa que el pasivo a corto plazo predomina.

BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANÁLISIS VERTICAL

Cifras en Dólares

PASIVO	AÑO 2008	%
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Nacionales	67,212.54	8.75
Acreedores Varios	36,758.27	4.78
Acreedores Bancos	7,152.73	0.93
Obligaciones Sociales por Pagar	20,434.86	2.66
Impuestos por Pagar	9,324.67	1.21
15% Participación de Trabajadores	17,061.19	2.22
Utilidad a distribuirse accionistas	1,162.75	0.15
Otros Pasivos Corrientes	2,530.78	0.33
Documentos por Pagar Largo Plazo	79,335.49	10.32
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	240,973.28	31.36
Pasivos No Corrientes		
Documentos Por Pagar	10,583.64	1.38
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10,583.64	1.38
TOTAL PASIVO	251,556.92	32.73
PATRIMONIO		
Capital Social	400,000.00	52.05
Reserva Legal	13,523.83	1.76
Reserva de Capital	0.00	0.00
Reserva Futuras Capitalizaciones	35,350.00	4.60
Utilidad Acumulada Años Anteriores	0.00	0.00
Resultados del Ejercicio Actual	68,099.31	8.86
SUBTOTAL PATRIMONIO	516,973.14	67.27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	768,530.06	100.00

COMPOSICION DEL PASIVO Y PATRIMONIO



RESULTADOS

Costo de Ventas	80.42%
Gastos de Operación	15.04%
Utilidad Bruta	20.64% (incluye otros ingresos)

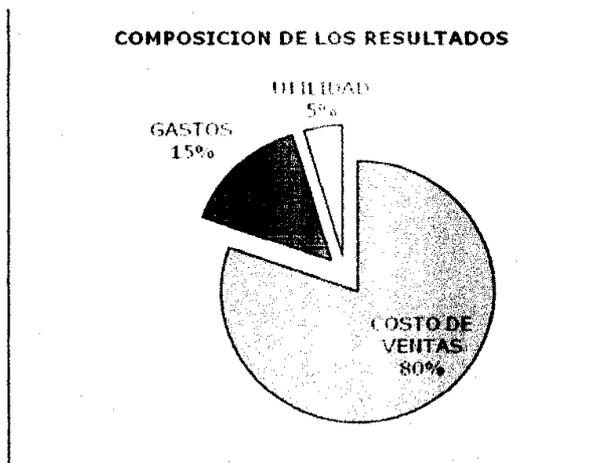
La utilidad (antes de impuestos) del ejercicio 2008 es del 5.60%.

**BUENAÑO CAICEDO
Compañía de Negocios S.A.
ANALISIS VERTICAL**

(Cifras en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2008	%
Ventas Netas	2,030,156.35	100.00
Menos: Costo de Ventas	1,632,657.67	80.42
Otros Ingresos	21,485.16	1.06
Ingresos Por Reembolso	0.00	0.00
UTILIDAD BRUTA	418,983.83	20.64
UTILIDAD		
Menos: Gastos de Comercialización	218,782.59	10.78
Menos: Gastos Administrativos	67,226.17	3.31
Menos: Gastos Financieros	17,671.96	0.87
Otros Gastos	38.58	0.00

15% Participación Trabajadores	17,061.19	0.84
25% Impuesto a la Renta	21,014.15	1.04
10% Reserva Legal	7,566.59	0.37
UTILIDAD DEL EJERCICIO	68,099.34	3.35



20 ABR 2009

Sonia Aguirre Samorís

CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

El **CAPITAL DE TRABAJO** en el 2008 de la Compañía es de \$ 199,444.38 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 muy buena.

El índice de **LIQUIDEZ** en el año 2008, es de 1.83 lo que significa que por cada dólar que la industria debe en el corto plazo cuenta con 1.83 dólares para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes es muy buena.

La **PRUEBA ACIDA** en el período de análisis es 1.08, lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 1.08 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 2008 rotaron 11.51 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 31 días.

Los **INVENTARIOS TOTALES** en el ejercicio 2008 rotaron 9.19 veces, vale decir que el inventario se convierte 9.19 veces en el año en cuentas por cobrar o disponible, es decir cada 39 días aproximadamente.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento para el ejercicio económico 2008 es del 33% lo que significa que por cada dólar que tiene invertido en activos 33 centavos han sido financiados por los acreedores.

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

La empresa mantiene obligaciones a corto plazo en el orden del 96%, en relación al total.

Podemos decir que en el Ejercicio Económico 2008 el 67 % de los Activos Totales han sido financiados con Recursos Propios.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad sobre los Activos en el año 2008 es del 15%.

El **CAPITAL SOCIAL** en el ejercicio económico 2008 tiene un rendimiento del 28%

La **RENTABILIDAD** sobre el patrimonio de la Compañía es de 22 % en el ejercicio económico 2008.

RENTABILIDAD CON RELACION A LAS VENTAS

En el año 2008 el rendimiento antes de los Gastos Operacionales es del 20.64% en relación al total de ventas.

Luego de considerar los gastos operacionales la utilidad (antes de impuestos) es del 5.60%, lo que significa que por cada dólar que vende la empresa genera 5.60 centavos.

CONCLUSIONES

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

FORTALEZAS

- Dispone de un buen nivel 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 muy bueno.
- 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