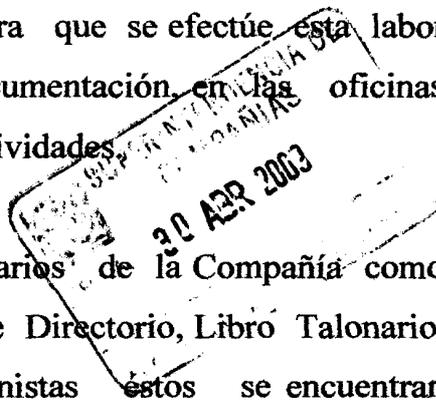


INFORME DE COMISARIO

AÑO 2008

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de **CAMIONES BANANEROS CABANA S.A.**, tengo a bien someter a consideración de ustedes, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2008 de conformidad con las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías.

- 1.1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, Código Laboral, etc., por consiguiente, en mi opinión, la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es eficiente.
- 1.2. La colaboración dada por los Administración fue aceptable. Brindando el apoyo necesario para que se efectúe esta labor de estudio y análisis de la documentación, en las oficinas donde realiza la Compañía sus actividades.
- 1.3. Con relación a los Libros Societarios de la Compañía como Actas de la Junta General y de Directorio, Libro Talonario, Libro de Acciones y de Accionistas éstos se encuentran

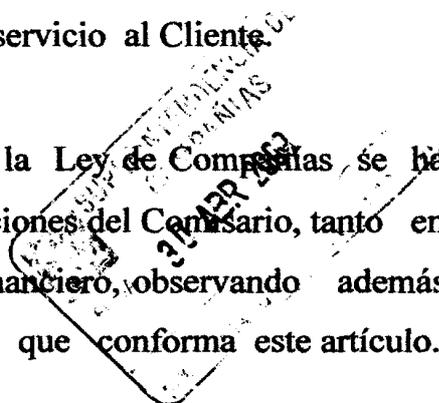


debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías. Los Registros Contables de la Compañía de conformidad con las Disposiciones Legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los Comprobantes de Ingresos y Egresos, se encuentran debidamente legalizado y con la correspondiente documentación de respaldo.

Se precedió a revisar la documentación de Registros Contables como Comprobantes de Ingresos y Egresos, Diario General, Mayores y Auxiliares de Cuentas, dando como resultado la confiabilidad de estos documentos los mismos que son computarizados y de fácil análisis, estableciéndose que el Control Interno de la Compañía es adecuado.

Referente a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía éstos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener un buen estado y conservación de los Activos proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

- 1.4. Con relación al artículo # 321 de la Ley de Compañías se ha dado cumplimiento de las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando además el cumplimiento de los numerales que conforma este artículo.



- 1.5. Como consecuencia del estudio a los Registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía en los siguientes rubros:

ACTIVOS DISPONIBLES

Estas cuentas se controlan mediante Arqueos sorpresivos, así como las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mes por mes.

ACTIVOS EXIGIBLES

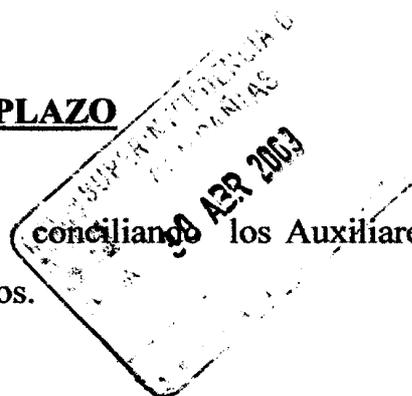
Se efectúan conciliaciones de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

INVENTARIO Y ACTIVOS FIJOS

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes.

PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO

A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivos.



CAPITAL Y RESULTADOS

Se controla mediante las Aportaciones de los Accionistas.

- 1.6. Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, estos es con los Libros Mayores y los Libros Auxiliares. En mi opinión los Registros de Contabilidad guardan absoluta relación entre sí.
- 1.7. En mi opinión, el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía de **CAMIONES BANANEROS CABANA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2008 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.
- 1.8. Se realizó el análisis comparativo del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancia por el año 2007 y 2008, se adjunta cuadros 1.8.1 y 1.8.2. Se analizan los porcentajes más significativos.



ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CABANA S.A. 2008

| CUENTAS | AÑO 2007 | AÑO 2008 | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTE | | | | |
| Caja General | 84.532,17 | 156.584,94 | 72.052,77 | 85 |
| Bancos | 201.309,69 | 211.415,83 | 10.106,14 | 5 |
| EXIGIBLE | | | | |
| Cuentas por Cobrar | 624.256,33 | 426.228,70 | -198.027,63 | -32 |
| Préstamos y Ant. Empleados | 23.212,33 | 18.839,74 | -4.372,59 | -19 |
| Préstamos y Ant. Proveedores | 12.316,29 | 22.170,98 | 9.854,69 | 80 |
| Deudores Varios | 539.228,58 | 560.214,03 | 20.985,45 | 4 |
| Préstamos / Anticipos Accionistas | 749.490,72 | 770.292,81 | 20.802,09 | 3 |
| (Prov. Cuentas Incobrables) | -833,56 | -898,99 | -65,43 | -8 |
| REALIZABLES | | | | |
| Material Paletizado | 2.789,60 | 71.875,11 | 69.085,51 | 2.477 |
| OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO | | | | |
| Pagos y Gastos Anticipos | 96.284,54 | 103.966,22 | 7.681,68 | 8 |
| ACTIVOS FIJOS | | | | |
| No Depreciables | 5.526,43 | 5.526,43 | - | - |
| Depreciables | 760.344,33 | 890.257,45 | 129.913,12 | 17 |
| (Depreciación Acumulada) | -446.897,58 | -509.816,25 | -62.918,67 | -14 |
| PRESTAMOS E INVERSIONES(L.P.) | | | | |
| Préstamos Largo Plazo | 365.542,39 | 540.542,39 | 175.000,00 | 48 |
| Inversiones | 4,13 | 4,13 | - | - |
| TOTAL DEL ACTIVO | 3'017.106,29 | 3'267.20,52 | 250.097,23 | 8 |

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CABANA S.A. 2008

| CUENTAS | AÑO 2007 | AÑO 2008 | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--|---------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------|
| PASIVOS | | | | |
| CORRIENTES | | | | |
| Cuentas por Pagar | 491.559,04 | 466.132,09 | -25.426,95 | -5 |
| Documentos por Pagar | - | | | |
| Acreedores Varios | 114.999,22 | 304.195,16 | 189.195,94 | 165 |
| Prestamos de Accionistas a Corto Plazo | 13.611,21 | 13.611,21 | - | - |
| LARGO PLAZO | | | | |
| Acreedores Varios | 711.642,37 | 697.243,58 | -14.398,79 | -2 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 800,00 | 800,00 | - | - |
| Aporte P. Futuras Capitaliz. | 90.000,00 | 90.000,00 | - | - |
| Reserva Legal | 400,00 | 400,00 | - | - |
| Reserva Facultativa | 395.642,13 | 482.030,69 | 86.388,56 | 22,00 |
| Reserva de Capital | 553.771,65 | 553.771,65 | - | - |
| Utilidad/ Ejercicio Anteriores | 471.903,56 | 558.292,11 | 86.388,55 | 18 |
| Utilidad/ Pérdida del Ejercicio | 172.777,11 | 100.727,03 | -72.050,08 | -42 |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 1.685.294,45 | 3'267.203,52 | 250.097,23 | 8 |

**ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL DEL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CABANA S.A. 2008**

| CUENTAS | AÑO 2007 | AÑO 2008 | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------|
| INGRESOS | | | | |
| Ingresos Operacionales | 4'533.248,02 | 3'958.280,75 | -574.967,27 | -13 |
| Otros Ingresos | 8.050,42 | 4.962,74 | -3.087,68 | -38 |
| GASTOS | | | | |
| Gastos Operacionales | 3'717.687,81 | 3'527.493,19 | 190.194,62 | -5,00 |
| Gastos Gener. Y Administración | 543.023,84 | 270.567,09 | -272.456,75 | -50,00 |
| Otros Egresos | 2.430,36 | 2.945,53 | 515,17 | 21,00 |
| Utilidad del Ejercicio | 278.156,43 | 162.237,68 | -115.918,75 | -42,00 |
| Participación Trabajadores | 41.723,46 | 24.335,65 | -17.387,81 | -42,00 |
| Impuestos a la Renta | 63.655,86 | 37.175,00 | -26.480,86 | -42,00 |
| UTILIDAD LIQUIDA | 172.777,11 | 100.727,03 | -72.050,08 | -42,00 |

COMENTARIO DEL BALANCE GENERAL

Los Activos Corrientes se han incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| CUENTAS | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| <u>DISPONIBLES</u> | | |
| Caja General | 72.052,77 | 85 |
| Bancos | 10.106,14 | 5 |
| <u>EXIGIBLES</u> | | |
| Cuentas por Cobrar | (198.027,63) | (32) |
| Préstamos Anticipos Empleados | (4.372,59) | (19) |
| Préstamos y Anticipos Proveedores | 9.854,69 | 80 |
| Deudores Varios | 20.802,09 | 4 |
| Préstamos/ Anticipos Accionistas | 20.802,09 | 3 |
| (Provisión Cuentas Incobrables) | (65,43) | (8) |
| <u>REALIZABLES</u> | | |
| Material Paletizado | 69.085,51 | 2.477 |
| <u>OTROS ACTIVOS</u> | | |
| Pagos y Gastos Anticipados | 7.681,68 | 8 |

ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos se han incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------|-------------------------|------------|
| ACTIVOS FIJOS | | |
| Depreciables | 129.913,12 | 17 |
| - Depreciación Acumulada | (62.918,67) | (14) |

PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Los Préstamos a Largo Plazo se han incrementado en \$ 175.000,00 con relación al año 2007, equivale al 48%.

PASIVOS CORRIENTES

Los Pasivos Corrientes se han aumentado y disminuido con relación al año 2007, de la siguiente manera:

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|-------------------|-------------------------|------------|
| Cuentas por Pagar | (25.426,95) | (5) |
| Acreedores Varios | 189.195,94 | 165 |

PASIVOS A LARGO PLAZO

Los Pasivos a Largo Plazo se han incrementado y disminuido con relación al año 2007, de la siguiente manera:

| CUENTAS | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|-------------------|-------------------------|------------|
| Acreedores Varios | (14.398,79) | (2) |

PATRIMONIO

El Patrimonio se ha aumentado y disminuido de la siguiente manera con relación al año 2007:

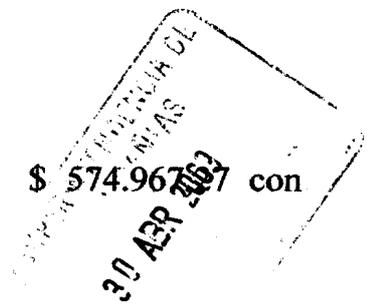
| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|---------------------------------|-------------------------|------------|
| Reserva Facultativa | 86.388,56 | 22 |
| Utilidad del Ejercicio Anterior | 86.388,55 | 18 |
| Utilidad del Ejercicio | 72.050,08 | 8 |

COMENTARIOS DEL BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Los Ingresos Operacionales han disminuido en \$ 574.967,87 con relación al año 2007 que representa el 13%

Los OTROS INGRESOS han disminuido en \$ 3.087,68, con relación al 2007 que representa el 38%.



GASTOS

Los **GASTOS OPERACIONALES**, han disminuido en \$ 190.194,62, equivalente al 5% con relación al año 2007.

Los **GASTOS ADMINISTRATIVOS**, han disminuido en \$ 272.456,75 equivalente al 50% con relación al año 2007.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Para el presente Periodo Contable se obtiene una Utilidad por el valor de \$ 162.237,68 que deducido, el 15% Participación Trabajadores por el valor \$ 24.335,65 y el valor del Impuesto a la Renta por \$ 37.175,00 obtenemos una Utilidad Liquida de \$ 100.727,03 una vez realizada la Conciliación Tributaria.

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

ÍNDICE DE SOLVENCIA

| | | |
|------------------|--------------|--------|
| ACTIVO CORRIENTE | 2'340.689,37 | |
| I.S=----- | =----- | = 2,99 |
| PASIVO CORRIENTE | 783.938,46 | |

Este índice de 2,99 nos indica que por cada dólar que debe la compañía tiene \$ 1,00 de respaldo para cumplir sus obligaciones y \$ 1,99 sirve para efectuar sus actividades operacionales.

30 AER 2003

ÍNDICE DE PATRIMONIO A PASIVO

$$\text{I.P.P.} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{1'786.021,48}{1'481.182,04} = 1,21$$

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía han invertido \$ 1,21 por cada dólar invertido por los Acreedores de la Compañía.

De esta manera aprovecho la oportunidad para agradecerle a usted señor Gerente, Directivos y Empleados de **CAMIONES BANANEROS CABANA S.A.**, por haberme permitido cumplir con mis obligaciones y auguro el mejor de los éxitos para el próximo periodo Económico.

Atentamente,


Ing. Com. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO

