

Washington Carrión Ortega

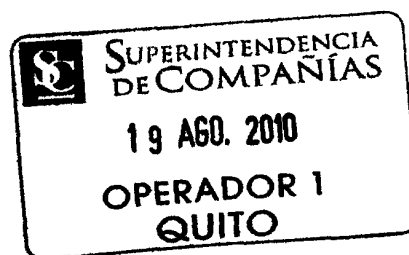
CPA. 9288

---

48772

# INFORME DE COMISARIO

POR EL



## EJERCICIO ECONOMICO

### 2.009

## COMERAUT S.A.

---

Quito, 26 de abril de 2010

## **INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2009**

**Señores Accionistas  
COMERAUT S.A.  
Ciudad.**

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario Principal de la Empresa, me permito presentar el siguiente informe de la Compañía COMERAUT S.A., por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2009.

### **1.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO**

La administración ha observado de manera clara y objetiva las normas legales, estatutarias, disposiciones, directrices y resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la Compañía.

Los libros sociales de: Actas de Junta General de Accionistas, de talonarios de títulos de acciones y libro de acciones y accionistas se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

### **2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA**

Como parte de mi revisión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, efectué una revisión global al sistema de control interno contable de la Compañía. En mi opinión, los procedimientos de control interno implementados son adecuados, permiten a la Administración tener un grado razonable de confiabilidad en todas las transacciones para la preparación de los Estados Financieros.

Los comprobantes, documentos y registros contables se llevan y conservan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores no detectados en mi revisión.

### **3. - OPINION RESPECTO AL ART. 321 (279) DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.**

De acuerdo a políticas internas de contratación de personal, la Administración de la Compañía no tienen la obligación de presentar garantías de responsabilidad o confiabilidad para el desempeño de sus funciones, la Compañía al encontrarse en status no operativo, en su nómina no registra personal en relación de dependencia.

La administración, entregó periódicamente para mi análisis los balance de comprobación, los mismos que fueron examinados, y no se encontraron situaciones que ameriten sean observadas. De igual manera se examinó el estado de flujo caja y cartera.

### **4.- OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

He revisado el balance general de Comeraut S.A., al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.

Los estados financieros son elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del año 2000.

En mi opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, de Comeraut S.A., han sido emitidos con apego a los Principios de Contabilidad Generalmente

Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

## 5.- ASPECTOS FINANCIEROS

### 5.1.- ACTIVOS

**Activo Corriente:** Representa el 45.99% del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por:

- Las disponibilidades y equivalentes de caja registradas al 31 de diciembre de 2009, corresponden a los saldos que mantiene la Compañía en las cuentas corrientes del Banco del Pichincha por US\$ 2,908.28 y en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda por un valor de US\$ 5,409.77, los cuales en su conjunto representan el 0.52% del total de activos de la compañía.
- El exigible de la Compañía, representa el 45.47 % del activo total, conformado por:

| Detalle               | Valor US \$       |
|-----------------------|-------------------|
| Impts. Anticipados    | 16,723.06         |
| Impts. En Reclamo     | 166,907.20        |
| Cías. Relacionadas    | 566,687.14        |
| Provisión Incobrables | -16,988.34        |
| <b>SUMAN:</b>         | <b>733,329.06</b> |

Como se puede observar el rubro más significativo constituye las cuentas por cobrar a compañías relacionadas que representa el 77,27% del exigible. Este saldo a su vez corresponde a cuentas por cobrar a MARESA Ensambladora por concepto de arriendo del edificio de propiedad de la compañía.

Seguido el rubro de Impuestos en Reclamo, que representa el 22.76% del exigible, éste concepto no ha tenido variación alguna que amerite reportar respecto de los años precedentes. Desde el año 2005 en que la Compañía presentó un recurso de apelación para la recuperación de dichos impuestos el mismo que se encuentra paralizado para pronunciamiento del Tribunal Fiscal, hasta la fecha no se ha tenido una respuesta favorable para la Compañía.

**Activo No Corriente:** Al 31 de diciembre, este grupo de activos representa el 54.01 % del activo total, está conformado por las siguientes cuentas:

| Detalle                 | US \$               | %             |
|-------------------------|---------------------|---------------|
| No depreciable          | 268,053.50          | 16.62         |
| Depreciable             | 202,928.39          | 12.58         |
| Ctas. Cobr. L/P         | 400,000.00          | 24.80         |
| <b>Activo No Cte.</b>   | <b>870,981.89</b>   | <b>54.01</b>  |
| Activo Corriente        | 741,647.11          | 45.99         |
| <b>Total de Activos</b> | <b>1,612,629.00</b> | <b>100.00</b> |

- El Activo fijo no depreciable está conformado por un terreno de propiedad de la Compañía, representa el 16.62% del activo total.
- El activo fijo depreciable de la compañía, esta conformado por:

|                       |    |                   |
|-----------------------|----|-------------------|
| Edificios             | \$ | 421,761.96        |
| (-) Depreciación      | \$ | 218,833.57        |
| <b>Saldo 31/12/09</b> | \$ | <b>202,928.39</b> |

- Cuentas por cobrar largo plazo a MARESA Ensambladora, por US\$ 400,000.00, representan el 24.80% del total de activos al 31 de diciembre de 2009.

### 5.2.- PASIVOS.

**Pasivo Corriente,** conformado por las siguientes cuentas:

| Detalle                 | US \$               | %             |
|-------------------------|---------------------|---------------|
| Proveedores             | 78.10               | 0.01          |
| Ctas. y Dctos. X Pagar  | 35,063.16           | 2.17          |
| Gastos Acum.            | 7297.16             | 0.45          |
| <b>Total Pasivos:</b>   | <b>42,439.12</b>    | <b>2.63</b>   |
| Patrimonio              | 1,570,189.88        | 97.37         |
| <b>Total Pas. Patr.</b> | <b>1,612,629.00</b> | <b>100.00</b> |

- Los pasivos de mayor significación corresponden a: Participación a trabajadores por un valor de US\$ 6,001.16, representa el 14.14% de las obligaciones de la Compañía, monto que deberá ser cubierto en los plazos señalados por la Ley; Compañías Relacionadas por un valor de US\$ 34,367.84, representa el 80.98% de los pasivos; Otras Obligaciones menores por varios conceptos por US\$ 2,070.12, representa el 4.87% de los pasivos de la compañía al 31 de diciembre de 2009.

### 5.3.- PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado de COMERAUT S.A., es de US \$ 683,000.00; dividido en seiscientos ochenta y tres mil acciones, ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, conformado de la siguiente manera:

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Corp. Maresa Holding | 682.998 acciones |
| Susana Granda Garcés | 1 acción         |
| Francisco Cobo M.    | 1 acción         |

El Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2009, registra un incremento respecto al año 2008, debido a los resultados del ejercicio económico analizado, el cual representa el 1.64% de incremento. El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre, presenta un saldo neto de US\$ 1,570,189.88; equivalente al 97.37% de las fuentes de financiamiento de los activos.

### 6.- OPERACIONES DEL PERIODO.

Un resumen del estado de pérdidas y ganancias se muestra a continuación:

| Detalle              | US \$      | %      |
|----------------------|------------|--------|
| Ingreso Operacional  | 0.00       | 0.00   |
| - Costo de Ventas    | 0.00       | 0.00   |
| Rend. en Ventas      | 0.00       | 0.00   |
| Gts. Administrativos | 74,600.13  | 65.09  |
| Pérdida Operativa    | -74,600.13 | -65.09 |
| Gts. Ing. no Operac. | 114,607.83 | 100.00 |
| Resultado Ejercicio  | 40,007.70  | 34.91  |
| 15% Trabajadores     | 6,001.16   | 5.24   |
| Impuesto Renta       | 8,627.11   | 7.53   |
| Utilidad Neta        | 25,379.43  | 22.14  |

- En el año 2009 la compañía no generó ingresos relacionados con el giro del negocio, más bien los registrados corresponden al arrendamiento del edificio propiedad de la misma, los cuales alcanzaron un valor de US\$ 115,109.73, a los cuales se dedujeron los gastos no operacionales por US\$ 501.90 y los gastos administrativos del ejercicio, obteniendo una utilidad de US\$ 40,007.70 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta, los mismos que deberán ser cancelados en las fechas establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

- Los gastos administrativos alcanzaron un monto aproximado de 74,600 dólares, los más significativos corresponden a:

| Detalle            | Valor            | %             |
|--------------------|------------------|---------------|
| Honorarios Prof.   | 3,865.71         | 5.18          |
| Suscripciones      | 3,875.50         | 5.20          |
| Arriendo Equipos   | 29,000.00        | 38.87         |
| Servicios Adm.     | 4,877.00         | 6.54          |
| Imp. Contrib. Tas. | 10,108.67        | 13.55         |
| Seguros Dep.Amr.   | 22,774.25        | 30.53         |
| Otros              | 99.00            | 0.13          |
| <b>SUMAN:</b>      | <b>74,600.13</b> | <b>100.00</b> |

- La provisión del impuesto a la renta realizada por la compañía, está calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables, la cual se carga a los resultados del año en que se devenga, con base al método de impuesto por pagar. Las disposiciones legales vigentes establecen la tasa del 25% sobre las utilidades gravables, 15% si se decidiere reinvertirlas o capitalizarlas, para lo cual se establece como plazo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

El Impuesto a la Renta por pagar para el año 2009, se resume a continuación:

| Detalle                          | Valor         |
|----------------------------------|---------------|
| Utilidad del Ejercicio           | 40,007.70     |
| - 15% Participación Trabajadores | 6,001.16      |
| Utilidad Gravable                | 34,006.54     |
| + Gastos no deducibles           | 501.90        |
| Base imponible I.R.              | 34,508.45     |
| 25% Impuesto a la Renta          | 8,627.11      |
| - Anticipo Imp. Renta Art.41 #3  | 0.00          |
| - Retenciones Fuente 2009        | -9,207.99     |
| Impt. Renta x Pagar (Cobrar)     | <b>580.88</b> |

### 7.- INDICADORES FINANCIEROS:

| INDICES BÁSICOS         |        |
|-------------------------|--------|
| De Solvencia            | 17.78  |
| De Liquidez Inmediata   | 17.78  |
| De Endeudamiento        | 2.63 % |
| Tasa Retorno de Capital | 3.72 % |

- Los indicadores de solvencia y liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, mediante los activos que se espera se conviertan en efectivo. El indicador de solvencia se

encuentra en el 17.78, lo que indica que la Compañía está en capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de rápida liquidez.

El de liquidez inmediata o prueba ácida permite observar el grado con que los activos corrientes, sin considerar el inventario, permite cubrir las obligaciones de corto plazo, en el presente caso es el mismo de solvencia puesto que la compañía no registra inventarios en el año 2009.

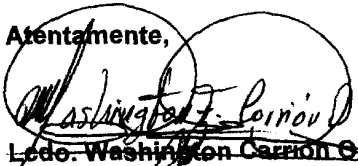
- El de endeudamiento, muestra el margen con que se han utilizado dineros de terceros, para la generación de los resultados del ejercicio. El riesgo se incrementa mientras más alto es el grado de apalancamiento financiero de una empresa, en el año 2009 este se ubicó en el 2.63%, lo que representa que los acreedores han proporcionado en dicho porcentaje el financiamiento de la empresa.
- Finalmente, la tasa de retorno del capital accionario, nos indica la utilidad por cada unidad de inversión de los accionistas en la empresa, descontado impuestos y provisiones de ley.

## 8. - CONCLUSIÓN.

Del presente análisis se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de diciembre de 2009, como las operaciones realizadas.

Para finalizar, debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, a los Señores Accionistas por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,

  
Ldo. Washington Carrion O.  
CPA. 9288  
**COMISARIO PRINCIPAL**