



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs.: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

INFORME DEL COMISARIO
REVISOR A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

ZAVATO S.A.

EJERCICIO FISCAL 2011



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS: 2416387 - 095887250 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

A los Señores Accionistas de
ZAVATO S.A.
Presente-



De mis consideraciones:

En cumplimiento de la Ley de Compañías, artículo 321 y los estatutos de la compañía, tengo a bien presentar a Ustedes Señores Accionistas el Informe como **Comisario Revisor de ZAVATO S.A.** correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2011, desarrollado en los siguientes párrafos:

a) IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ZAVATO S.A., está constituida en la República del Ecuador desde Mayo de 1991, como compañía limitada hasta mayo de 1996, cuando cambió su razón social a Sociedad Anónima. Su objetivo principal es la planificación, diseño y fabricación de postes de hormigón armados. Además de toda clase de actos y contratos que guarden relación con su objeto social y estén permitidos por las Leyes ecuatorianas vigentes y dentro del giro del negocio de la empresa.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales, agencias o delegaciones en cualquier lugar del país o del exterior. Mantiene dos plantas de producción: Atuntaqui y Guayaquil.

Mediante resolución N°SC.IJ.DJCPTE.Q.11000181 y registro mercantil N° 285 del 28 de enero de 2011, se perfeccionó el último aumento de capital social de USD 400.000 a USD 550.000

- b) La Gerencia General ha dado fiel cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias establecidas en el país, tanto en los aspectos tributarios emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas, Servicio de Rentas Internas, como por la Superintendencia de Compañías y demás leyes pertinentes, a las cuales se encuentra sujeta ZAVATO S.A.
- c) La Gerencia General ha cumplido las resoluciones de la Junta General de Accionistas, las cuales han ido en beneficio de la compañía.
- d) He revisado la correspondencia, libros de actas de Juntas Generales de Accionistas, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y registros de contabilidad, que se llevan y mantienen de conformidad con disposiciones legales vigentes. Además se ha revisado la exactitud y conservación que han sido adecuadas.
- e) La propiedad y equipos, están conformados por los activos fijos descritos en el balance de situación general, los cuales están debidamente resguardados y asegurados, cumpliendo con el objetivo social para el cual fueron adquiridos; así tenemos: terrenos, instalaciones, edificios, maquinarias y equipos, muebles, equipo de oficina, equipos de computación y vehículos, cuyo valor neto total es de USD 599,831.



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS: 2416387 - 095887250 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Los cargos por depreciación registrados en los resultados del presente ejercicio son calculados sobre valores registrados en los libros contables y de acuerdo a los documentos de soporte en las adquisiciones; se utiliza el método de línea recta, en función de su vida útil. Las tasas de depreciación son las siguientes:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

- f) Se ha revisado en forma selectiva los diversos procedimientos que han sido utilizados para efectuar las compras, inventarios, ventas, cobranzas, producción y roles de pago, así como la documentación que respalda las transacciones efectuadas de manera que el sistema de control interno es confiable y no permite desviaciones que pudiesen afectar a los resultados o la posición financiera de la compañía.
- g) Se han revisado los estados financieros utilizando normas internacionales de auditoría, con lo cual se ha evidenciado cifras significativas para obtener un grado de seguridad razonable, para que los estados financieros no contengan datos erróneos, ni que lleven a conclusiones erróneas.
- Además, se ha cotejado la información con los registros contables, llegando a la conclusión de que las cifras presentadas, están de acuerdo a lo establecido en las NEC y los principios generalmente aceptados y emitidos por la Superintendencia de Compañías, los cuales no han sido desviados en cuanto a su consistencia y uniformidad frente a años anteriores.
- h) Es política de la empresa efectuar la provisión correspondiente del 15% de la participación de empleados sobre las utilidades del ejercicio y pagarlas dentro del plazo establecido por las leyes pertinentes de trabajo, así como la provisión y pago del impuesto sobre la renta, que en el año 2010 fue del 25% y en el 2011 fue del 24%.
- i) El alcance de la presente revisión se refiere a la situación financiera lograda al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones desde enero 1° hasta diciembre 31 de 2011; también a las principales actividades (dentro de su objeto social) desarrolladas por la Administración de la Compañía.
- j) Las juntas generales de accionistas realizadas en el presente ejercicio económico, cumplen con los requisitos exigidos por la Superintendencia de Compañías, en los aspectos requeridos para que dichas juntas sean legales.
- k) Los pagos efectuados a los empleados por sueldos, beneficios sociales e indemnizaciones, han sido satisfechos de acuerdo a lo descrito en el Código del Trabajo.



- l) De la revisión efectuada, tanto en el estado de resultados como en el balance de situación general (demostrativos):

ZAVATO S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL

	2010	2011
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	231.270,98	45.164,00
INVERSIONES TEMPORALES	1.402.798,04	873.719,00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	365.357,52	373.955,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48.836,17	217.324,00
INVENTARIOS	173.287,35	877.059,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2.221.550,06</u>	<u>2.387.221,00</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	569.282,16	599.831,00
TOTAL ACTIVO	<u>2.790.832,22</u>	<u>2.987.052,00</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	164.824,53	67.252,00
CUENTAS POR PAGAR, ANTICIPOS	1.027.801,71	1.272.941,00
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	557.245,50	340.581,00
TOTAL PASIVOS	<u>1.749.871,74</u>	<u>1.680.774,00</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		255.760,00
TOTAL PASIVOS	<u>1.749.871,74</u>	<u>1.936.534,00</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	400.000,00	550.000,00
RESERVA LEGAL	129.151,38	77.859,00
RESERVA DE CAPITAL	15.539,39	0,00
RESERVA FACULTATIVA	11.762,47	36.057,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	484.507,24	386.602,00
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.040.960,48</u>	<u>1.050.518,00</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2.790.832,22</u>	<u>2.987.052,00</u>



ZAVATO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	2010	2011
VENTAS	3.230.028,59	3.860.649,00
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(2.279.016,12)	(3.156.099,00)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	951.012,47	704.550,00
(-) GASTOS OPERACIONALES		
(-) TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(563.278,41)	(683.580,00)
UTILIDAD OPERACIONAL	387.734,06	20.970,00
OTROS EGRESOS	0,00	(23.705,00)
OTROS INGRESOS	319.497,55	567.943,00
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	707.231,61	565.208,00
(-) MENOS:		
PARTICIPACION EMPLEADOS	(106.084,74)	(84.781,00)
IMPUESTO A LA RENTA	(116.639,63)	(70.869,00)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	484.507,24	409.558,00

- m) Se informa además, que no se conoce ninguna denuncia sobre ilegalidades o incumplimiento de leyes y disposiciones legales vigentes por parte de los administradores de ZAVATO S.A.
- n) La Gerencia General y los funcionarios de la compañía, han colaborado para efectuar las funciones de **Comisario Revisor** durante el período 2011, proporcionando la información que fue requerida para el examen y emisión del presente informe.
- o) En síntesis se puede indicar que los estados financieros preparados por la Administración de ZAVATO S.A., son razonables por el ejercicio económico 2011, de acuerdo con NEC y demás disposiciones legales vigentes, por lo que se sugiere la aprobación por parte de la junta general de accionistas.



p) **NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

q) **EVENTOS SUBSECUENTES**

- 1- Hasta la fecha del presente informe (26/marzo/2012), en opinión de la Administración de ZAVATO S.A., no se han producido eventos o situaciones que pudiesen afectar en forma significativa la situación financiera de la empresa.

- 2- Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1° de enero del 2009; sin embargo, con la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre/2008, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, determinándose como periodo de transición el ejercicio económico del año 2009 hasta 2011, dependiendo del nivel donde se ubiquen las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías, además de otras especificaciones pertinentes.

- 3- Mediante publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entrarán en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías, que en este caso, el año 2011, es el periodo de transición y el año 2012, es el año de aplicación de NIIFs.

En cumplimiento de las disposiciones vigentes de implementación de NIIFs, la administración de la empresa, deberá efectuar el registro de los ajustes respectivos a enero-2012, cuyo efecto final será registrado en los estados financieros, esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto.



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS: 2416387 - 095887250 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

- 4- Mediante publicación en el suplemento del registro oficial 351, de 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entra en vigencia para el año 2011; donde se establecen algunos cambios de tipo productivo, económico, aduanero y tributario, que afectarán el desenvolvimiento de las personas naturales y jurídicas que realicen actividades industriales, comerciales y mercantiles.

Quito, marzo 26 de 2012.

Atentamente,

CPA Dr. Patricio Lincango S.
Reg. Prof. 21867

