

## INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de:  
**INMOBILIARIA Y COMERCIAL ZAMBRANO ZAMROJE S.A.**



En mi calidad de Comisario de **INMOBILIARIA Y COMERCIAL ZAMBRANO ZAMROJE S.A.**, y en cumplimiento a la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi análisis provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, en adición, debo indicar:

### 1. Cumplimiento de resoluciones

Cumplí las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

- Revise las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.
- Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales. Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados.

### 2. Procedimiento de control interno

Como parte del examen efectuado, realice, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

### 3. Registros legales y contables

INMOBILIARIA Y COMERCIAL ZAMBRANO ZAMROJE S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador cuyo objetivo principal es la explotación, extracción y distribución de Arena. En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente nuestros procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas; Ministerio de Energía y Minas, M.I. Municipalidad, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones. Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

Activos corrientes	US\$	43.982.84
Activos no corrientes	US\$	260.817.68
Pasivos corrientes	US\$	23.632.36
Pasivos no corrientes	US\$	247.403,00
Patrimonio	US\$	33.465.16

Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no hemos identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

Una compilación del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

Ingresos de operación	US\$	27.840.00
Ingresos ajenos a la operación	US\$	951.76
Costo y Gastos	US\$	24.187.55
Utilidad antes de P.T.U. e I.R.	<b>US\$</b>	<b>4.604.21</b>

El valor de los impuestos, que se calcularon aplicando la metodología indicada por el SRI en Resolución No. 0263 para la reinversión de las utilidades y participaciones generadas fue el siguiente:

Utilidad antes de P.T.U. e I.R.	US\$	4.604.21
Participación a Trabajadores	US\$	690.63
Impuesto a la renta	US\$	978.40
Utilidad antes de R.L.	<b>US\$</b>	<b>2.935.18</b>

Consideramos que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expresamos a continuación:

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes. la situación financiera de INMOBILIARIA Y COMERCIAL ZAMBRANO ZAMROJE S.A. al 31 de Diciembre de 2009 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Balance General de INMOBILIARIA Y COMERCIAL ZAMBRANO ZAMROJE S.A. al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Atentamente,

  
CPA Blanca Marín Paredes  
COMISARIO

Guayaquil, 8 de marzo del 2010

