

## **INFORME DE COMISARIO DEL AÑO 2009 A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Dando cumplimiento a la Ley de Compañías pongo a consideración de los Señores Accionistas de CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A. el informe de comisario.

### **INFORMACION GENERAL:**

Los registros contables se encuentran debidamente llevados de acuerdo a las Técnicas y Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en consecuencia las notas explicativas y conceptos son de fácil comprensión para cualquier persona que desee conocer estos registros.

Los comprobantes que respaldan los Balances como comprobantes de diario, comprobantes de pago, comprobantes de ingresos, están debidamente archivados con los documentos legales que garantizan su registro, así también constan las firmas y sellos que avalan la legitimidad del trámite.

Las conciliaciones bancarias son realizadas mensualmente y archivadas sin observarse ningún problema.

Los roles de pago se los realiza con normalidad y a su debido tiempo y puestos a consideración para su aprobación y pago respectivo.

Las obligaciones tributarias, con el Municipio de Cuenca, la Superintendencia de Compañías y con el Seguro Social se encuentran retrasadas, sin embargo se logró hacer planes de pago con el Municipio. Con los otros organismos se iniciaran en el 2010.

Los informes adicionales y anexos transaccionales que requiere el Servicio de Rentas Internas se los ha presentado correctamente y en las fechas designadas.

Se contrató personal para los trabajos que mantiene la Compañía y se los mantendrá durante el año de acuerdo al ritmo que requieran los proyectos, en especial de de la Carretera Zhud-Biblián.

### **ANALISIS DE LOS ACTIVOS:**

Los rubros de caja y bancos suman \$101.460,97 lo que nos indica que al finalizar el año la compañía cuenta con liquidez para realizar sus actividades de manera normal.

Las cuentas de activos exigibles se han incrementado respecto al 2008 siendo el mayor incremento en "Anticipo a proveedores-contratistas y otros" lo cual indica que la actividad ha aumentado y hay trabajos que se están realizando. Ésta cuenta es el 59,4% de los activos exigibles.

La segunda cuenta en importancia constituye "Cuentas por cobrar Proyectos" que son valores por cobrar de proyectos terminados y planillas ejecutadas. Ésta cuenta tiene un valor de \$1'060.042,46 y constituye el 19,4% de los activos exigibles.

La cuenta "Impuestos anticipados" es relevante, con un valor de \$968.897,00, constituye en su mayoría el IVA por recuperar.

Las cuentas "Inventario de materiales y suministros" y "Terrenos y otros inmuebles para la venta" no se han alterado desde el año anterior.

Los activos realizables disminuyen considerablemente y básicamente debido a los "productos en proceso" ya que del 2008 al 2009 se redujeron en \$1'748.202,20. La movilidad durante la ejecución de los proyectos, sobre todo en el de la Vía Zhud - Biblián es la que más la afecta pues constituye el 25,81% de los activos.

En cuanto a los Activos Fijos, los "activos no depreciables" constituyen el 10,2% del total de activos fijos y no han variado desde el año 2008.

Los Activos Fijos depreciables se incrementaron en \$176.683,09 debido al incremento de equipos, constituyen el 89,8% de los activos fijos y el 17,5% de los activos totales.

#### ANALISIS DE LOS PASIVOS:

Dentro de los "pasivos corrientes" las cuentas relevantes son:

"Anticipos de contratos por pagar" que suman \$5'525.867,42 y representan el 86,1% de los mismos. Corresponde en su mayoría al anticipo de la Orden de Cambio No. 1 del contrato de la Carretera Zhud - Biblián.

"Cuentas por Pagar" Representan el 5,7% del pasivo corriente, y respecto al año pasado se ve que se ha duplicado.

Las "Cuentas por pagar a empleados" y "Las provisiones por pagar" constituyen los beneficios sociales pendientes por pagar a los empleados, suman \$278.406,14. Han aumentado debido al incremento de la cantidad de los trabajadores.

Las "Cuentas por pagar al IESS" suman \$156.789,27; constituyen el 2,4% de los pasivos corrientes, aproximadamente la mitad proporcionalmente al año pasado.

#### ANALISIS DEL PATRIMONIO:

Las cuentas del patrimonio se han incrementado en \$424.369,78 respecto al final del 2008 debido principalmente a la cuenta de "aporte para futuras capitalizaciones".



27 JUN 2010

*Sonia Aguirre Semeria*

De acuerdo al libro de acciones y accionistas de la empresa Constructora de Caminos S.A. los accionistas y las acciones se han mantenido de la siguiente manera:

No.	Nombre del socio	Capital Suscrito y Pagado	Porcentaje
1	ALVARADO CALLE RIGOBERTO	1'273.157,00	74,72%
2	OCHOA CHICA ARCESIO	189.787,00	11,14%
3	SALGADO ESPINOZA OSWALDO	189.277,00	11,11%
4	GUZMAN GARCIA DEWI JANELLE	51.783,00	3,04%
	<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 1'704.004,00</b>	<b>100,00%</b>

#### ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:

Las Ventas netas" llegaron a \$11.686.072,65 incrementándose respecto al año anterior en \$10'535.459,38, lo que refleja un incremento de las ventas de 10,2 veces con relación al 2008.

El "Costo de Ventas de los proyectos" tuvo un incremento al pasar del 67% en el 2007 al 95,3% en el 2009 respecto a los ingresos operacionales.

Los "Gastos de administración" se incrementaron de \$387.577,75 a \$545.035,12 sin embargo respecto a los ingresos operacionales el porcentaje bajó del 33% al 4,7%. Esto se debe al incremento de los ingresos por la actividad de la Compañía.

La utilidad sigue siendo baja, alcanzó a \$4.011,41 sin embargo que la actividad de la empresa tiende a subir, con lo que se prevé mejorará su desempeño.

#### ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS:

Índice de Solvencia:  $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{9.093.749,35}{6.418.024,29} = 1,42$

Prueba Ácida:  $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{9.093.749,35 - 3.519.561,86}{6.418.024,29} = 0,87$

Capital de trabajo :

Activo Corriente – Pasivo Corriente = \$9.093.749,35 - \$6.418.024,29 = \$2.675.725,06

Los índices anteriores nos muestran que a final de año, existe suficiente liquidez para la ejecución de los proyectos.

Índice de Garantía:  $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{12.378.790,46}{7.315.421,88} = 1,69$

El indicador anterior nos muestra que existen 1,69 veces los activos para respaldar a las deudas de la empresa.

$$\text{Índice Estructural: } \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \frac{5.063.368,58}{12.378.790,46} = 0,41$$

En este indicador se muestra que el 41% de la propiedad es de los accionistas de la empresa.

$$\text{Índice de Endeudamiento: } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{7.315.421,88}{12.378.790,46} = 0,59$$

Con el índice de endeudamiento medimos que el 59% de los activos han sido obtenidos con deuda.

$$\text{Apalancamiento total: } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{7.315.421,88}{5.063.368,58} = 1,44$$

En el apalancamiento total se nos muestra que los pasivos superan al patrimonio en un 44%.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar: } \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{11.686.072,65}{1.060.042,46} = 11,02$$

Con la rotación de las cuentas por cobrar se evidencia que ha aumentado la actividad de la empresa.

$$\text{Rotación de Cuentas Por Pagar: } \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Cuentas por Pagar}} = \frac{11.152.257,66}{368.748,00} = 30,24$$

$$\text{Rotación de inversiones (ROS) : } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{11.686.072,65}{11.284.912,81} = 1,04$$

$$\text{Rotación de Activos (ROA) : } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total Bruto}} = \frac{11.686.072,65}{8.369.177,01} = 1,4$$

#### CONCLUSIONES:

Los estados financieros reflejan la actividad y la situación de Constructora de Caminos S.A. a final del año 2009. La facturación ha aumentado debido principalmente al Proyecto de la Carretera Zhud-Biblián, con lo que se muestra una notable recuperación de la actividad de la Compañía

Se iniciaron mejoras, sin embargo, es importante desarrollar la planeación y los mecanismos de control para subir la eficiencia y lograr mejor rentabilidad.

Los retrasos de los pagos al Seguro Social, a los trabajadores, al SRI y a algunos proveedores continuaron durante el período de análisis, se procurará disminuirlos pero seguirán en el siguiente año hasta culminar sobre todo el proyecto de la Vía Zhud-Biblián.

El manejo de la cuenta así como la programación de los créditos en el Banco del Austro se los realizó con más disciplina, sobre todo luego de obtener el anticipo de La Orden de Cambio del Proyecto Zhud – Biblián, con el fin de desarrollar la confianza y obtener de él la liquidez que se suele requerir conforme se avanza en los proyectos.

La planta de asfalto trabajó bajo alquiler ya que no se contó con el personal y equipo adicional para dedicar los esfuerzos a esta actividad.

La ampliación del abanico de proyectos no ha sido posible debido a que la actividad del Proyecto de la carretera Zhud Biblián copó la capacidad de la Compañía. Sigue siendo importante la diversificación, la misma que permitirá disminuir el efecto de los ciclos de iliquidez que generan los proyectos de vías, así como disminuirá el riesgo de la empresa el depender de la construcción de las carreteras y además tendrá posibilidad de aumentar su rentabilidad.

Atentamente,



Ing. Galo Rodas  
COMISARIO PRINCIPAL