

Quito, febrero 27 de 2012

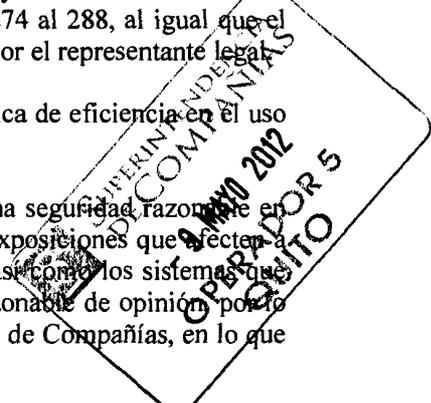
Señores

ACCIONISTAS DE ACOPIO DE GRASAS S.A. ACOGRASAS

En calidad de Comisario de **Acopio de Grasas S.A. ACOGRASAS**, revisé el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de los Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las políticas contables aplicadas por la empresa durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, documentos de responsabilidad absoluta y total de la Administración de la compañía, circunscribiéndose mi responsabilidad a expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basado en la revisión efectuada.

De conformidad con las disposiciones de Ley de Compañías vigente, en sus artículos 274 al 281, expreso que durante mi trabajo he cumplido y observado las disposiciones y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías especialmente la 92.1.4.3.0014, en lo referente al cumplimiento de normas estatutarias, gestión administrativa, manejo de libros sociales, sistema de control interno y análisis de los estados financieros, operaciones, situación y resultados obtenidos por **Acopio de Grasas S.A. ACOGRASAS**, durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011.

1. Las normas estatutarias se cumplen a cabalidad conforme a las decisiones adoptadas por la Junta General de Accionistas, el Directorio y demás instancias directivas de la empresa.
2. La documentación social de la compañía correspondiente a los Libros de Actas de Junta General, Libro de Sesiones de Directorio, Libro de Expedientes y Libro de Acciones y Accionistas, se ajustan a las normas legales y estatutarias respectivas, y se llevan conforme a lo establecido en la Ley de Compañías especialmente en los artículos 274 al 288, al igual que el Libro de Acciones y Accionistas mismo que está completo y suscrito por el representante legal.
3. Para el manejo administrativo y financiero, se ha observado una política de eficiencia en el uso de sus ingresos compatible con el control de sus egresos
4. El Sistema de Control Interno es adecuado a fin de proporcionar una seguridad razonable en relación con los resultados registrados, respecto de que no existan exposiciones que afecten a los mismos. Revisados los registros, anexos y estados financieros, así como los sistemas que tiene en operación el área contable, éstos proporcionan una base razonable de opinión por lo que declaro haber cumplido la disposición del artículo 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.
5. Durante mi trabajo consideré la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, relacionadas con el Reglamento de Principios detallados de contabilidad, números 99-1-3-3-007 y SC 90-1-5-3-009.



6. La información administrativa y financiera está adecuadamente sistematizada y administrada según los procedimientos normativos fijados para el efecto y, los datos presentados en los Estados Financieros son resultado de los registros contables y su elaboración corresponde a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
7. Para emitir una opinión consideré y aplique las Normas de Auditoría y las Resoluciones N° 06.Q.ICL.003 y 06.Q.ICL.004.

Según documentación de la empresa se han efectuando todos los pasos considerados necesarios para implantar el sistema de registro contable indispensable para presentar la información según las NIIF

ANALISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Con el propósito de analizar el movimiento de la empresa he procedido a calcular los distintos indicadores financieros que permiten tener una visión de la forma en la cual se han desarrollado sus operaciones comparando los resultados obtenidos entre los ejercicios 2011 y 2010, cálculos presentados en < Anexo N° 4 >, que constituye parte del presente informe

Indice de Solvencia:	<u>190.754,92</u> 379.848,84	0,50	Veces	<u>429.710,34</u> 343.437,61	1,25	veces
Prueba Acida	<u>190.677,64</u> 379.848,84	0,50	Veces	<u>429.633,06</u> 343.437,61	1,25	veces
Capital de Trabajo	(189.093,92)	US\$	Dólares	86.272,73	US \$	Dólares
Indice de Liquidez:	<u>190.677,64</u> 379.848,84	0,50	Veces	<u>429.633,06</u> 343.437,61	1,25	veces
Liquidez Inmediata:	<u>30.120,00</u> 379.848,84	0,08	Veces	<u>120,00</u> 343.437,61	0,00	Veces
Deudas a Capital Neto:	<u>379.848,84</u> 254.089,47	1,49	%	<u>343.437,61</u> 195.639,09	1,76	
Liquidez del Activo Corriente	<u>30.197,28</u> 190.754,92	0,16	Veces	<u>197,28</u> 429.710,34	0,00	Veces

Del análisis de este grupo de indicadores es posible determinar que la situación a corto plazo de la empresa en el ejercicio 2011 ha desmejorado y sus recursos para atender los compromisos de su gestión no han sido los adecuados sin llegar a ser críticos, capaz de afectar sus operaciones, para futuro sería oportuno mejorar la provisión de fondos operacionales para contar con un capital de trabajo adecuado.

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

Gustavo Montenegro Zaldumbide**Informe de Comisario**

Utilidades Netas:	<u>10.015,31</u> 15.551,83	0,64	Veces	<u>(42.739,94)</u> (40.713,32)	1,05	Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>379.848,84</u> 254.089,47	1,49	%	<u>343.437,61</u> 195.639,09	1,76	%
Ganancia por Acción:	<u>5.950,38</u> 10.000	0,60	Veces	<u>(42.739,94)</u> 10.000	(4,27)	Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>379.848,84</u> 633.938,31	0,60	Veces	<u>343.437,61</u> 539.076,70	0,64	Veces

Los indicadores que propician determinar los resultados de las operaciones respecto a los rendimientos en relación con el capital han disminuido y no son alentadores para las expectativas del accionariado, resultados podrían mejorar a futuro acorde con las políticas de desarrollo consideradas por los órganos de administración de la empresa

Retorno de Venta:	<u>2.320,64</u> 575.566,90	0,00	Veces	<u>(42.739,94)</u> 4.372.299,94	(0,01)	Veces
Retorno de Activos:	<u>2.320,64</u> 633.938,31	0,00	Veces	<u>(42.739,94)</u> 539.076,70	(0,08)	Veces
Rotación Inventario:	<u>462.650,34</u> 77,28	5.986,68	%	<u>4.316.698,26</u> 0,00	0,00	%
Activos Fijos a Capital:	<u>443.159,85</u> 254.089,47	1,74	%	<u>105.800,75</u> 195.639,09	0,54	Veces
Retorno de la Inversión	<u>2.320,64</u> 254.089,47	0,01	Veces	<u>(42.739,94)</u> 195.639,09	(0,22)	Veces
Rotación Inversión:	<u>575.566,90</u> 633.938,31	0,91	Veces	<u>4.372.299,94</u> 539.076,70	8,11	%
Retorno de Efectivo:	<u>575.566,90</u> (189.093,92)	(3,04)	%	<u>4.372.299,94</u> 86.272,73	50,68	%
Retorno del Capital:	<u>5.950,38</u> 254.089,47	0,02	Veces	<u>(42.739,94)</u> 195.639,09	(0,22)	Veces

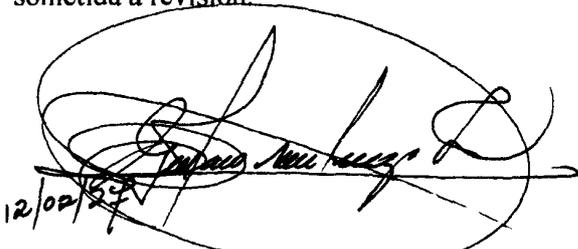
La composición del capital social suscrito y pagado de Acograsas S.A, es de US\$ 500.000,00 dentro del giro del negocio se ha constituido un Aporte para Futuras Capitalizaciones por el valor de US\$ 297.937,50, Utilidades no Distribuidas por US\$ 11.782,79, utilidades del presente ejercicio de US\$ 5.355,34, Pérdidas de años anteriores por US\$ 12.890,40 el valor de la Reserva Legal es de US\$ 1.904,24, todo lo cual da como resultado un Patrimonio neto positivo de US\$ 254.089,47.

Al momento está en trámite un juicio por glosas tributarias en un valor de US\$ 425.658,65 en concepto de impuestos, al que se incluiría el 20% de recargo totalizando US\$ 510.796,38 como cifra a pagar., constituyendo un riesgo eventual.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAR 2012
PERU
QUITO

En mi opinión los Estados Financieros sometidos a mi revisión son resultado de los movimientos de la empresa durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 por la empresa ACOPIO DE GRASAS S.A. ACOGRASA y no están afectados con el registro del riesgo en relación con la glosa tributaria, en análisis del respectivo Tribunal Fiscal .

Espero haber cumplido la función encomendada, quedando a su disposición para absolver cualquier inquietud o duda relacionada con el trabajo efectuado y con la documentación sometida a revisión.



Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
C.P.A. Registro 7.714



ACOPIO DE GRASAS S.A. ACOGRASAS
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Anexo N° 1

CUENTAS	Dic 31/2011	%	Dic 31/2010	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponible						
Caja y Bancos	120,00	0,02	120,00	0,02	0,00	0,00
Inversiones-Garantía Produbanco	30.000,00	4,73		0,00	30.000,00	0,00
Total Activo Disponible	30.120,00	4,75	120,00	0,02	30.000,00	0,00
Exigible						
Cientes por Cobrar	45.902,91	7,24	37.646,27	6,98	8.256,64	0,00
Anticipos corto plazo	46.663,59	7,36	384.642,76	71,35	0,00	337.979,17
Préstamos a Empleados	3.011,42	0,48	865,82	0,16	2.145,60	0,00
Impuestos Retenidos e IVA	52.556,70	8,29	6.358,21	1,18	46.198,49	0,00
Varios Préstamos a Proveedores	1.700,00	0,27		0,00	1.700,00	0,00
Seguros Anticipados	10.723,02	1,69		0,00	10.723,02	0,00
Total Activo Exigible	160.557,64	25,33	429.513,06	79,68	0,00	268.955,42
Inventariable						
Repuestos y Materiales	77,28	0,01	77,28	0,01	0,00	0,00
Total Activo Inventariable	77,28	0,01	77,28	0,01	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	190.754,92	30,09	429.710,34	79,71	0,00	238.955,42
ACTIVO FIJO						
Edificios	70.000,00	11,04		0,00	70.000,00	0,00
Herramientas Costo/Revalorización	518,09	0,08	518,09	0,10	0,00	0,00
Maquinarias y Equipos	432.077,51	68,16	153.070,14	28,39	279.007,37	0,00
(-) Depreciación Acumulada Maq y Equ	(66.229,94)	(10,45)	(50.837,64)	(9,43)	(15.392,30)	0,00
Muebles y Enseres	2.925,92	0,46		0,00	2.925,92	0,00
(-) Depreciación Acumulada Mueb y En	(243,83)	(0,04)		0,00	(243,83)	0,00
Equipos de Oficina	7.086,84	1,12	5.473,09	1,02	1.613,75	0,00
(-) Depreciación Acumulada Equip.Ofic	(2.974,74)	(0,47)	(2.422,93)	(0,45)	(551,81)	0,00
Total Costo Activo Fijo	443.159,85	69,91	105.800,75	19,63	337.359,10	0,00
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Constitución	235,28	0,04	235,28	0,04	0,00	0,00
(-) Amortización Gastos de Constitución	(211,77)	(0,03)	(164,71)	(0,03)	(47,06)	0,00
Gastos Preoperacionales	17.475,08	2,76	17.475,08	3,24	0,00	0,00
(-) Amortización Gastos Preoperacionales	(17.475,05)	(2,76)	(13.980,04)	(2,59)	(3.495,01)	0,00
Total Activos Diferidos	23,54	0,00	3.565,61	0,66	0,00	3.542,07
TOTAL ACTIVOS	633.938,31	100,00	539.076,70	100,00	94.861,61	0,00


 SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑIAS
 -9 MAY 2012
 OPERADOR
 QUITO
 23/12/12

ACOPIO DE GRASAS S.A. ACOGRASAS
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Anexo N° 2

CUENTAS	Dic 31/2011	%	Dic 31/2010	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Banco Internacional - Sobregiro	44.378,19	7,00	24.659,38	4,57	19.718,81	0,00
Varias Cuentas por Pagar	53.488,90	8,44	80.584,43	14,95	0,00	27.095,53
Obligaciones al IESS	4.544,42	0,72	3.712,95	0,69	831,47	0,00
Obligaciones al Fisco	37.749,24	5,95	8.951,60	1,66	28.797,64	0,00
Préstamos Accionistas Alespalma S.A.	80.942,28	12,77	80.942,28	15,01	0,00	0,00
Préstamos Accionistas Aiquisa	61.500,00	9,70	65.000,00	12,06	0,00	3.500,00
Préstamos Accionistas Inexpal	17.687,50	2,79	17.687,50	3,28	0,00	0,00
Préstamos Accionistas Palduana	52.925,00	8,35	42.925,00	7,96	10.000,00	0,00
Préstamos Accionistas Siexpal	11.875,00	1,87	11.875,00	2,20	0,00	0,00
Préstamos Accionistas Sopalin	4.995,22	0,79		0,00	4.995,22	0,00
Sueldos y Salarios por Pagar	1.609,29	0,25	1.106,99	0,21	502,30	0,00
Provisiones Laborales	8.153,80	1,29	5.992,48	1,11	2.161,32	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	379.848,84	59,92	343.437,61	63,71	36.411,23	0,00
TOTAL PASIVO	379.848,84	59,92	343.437,61	63,71	36.411,23	0,00
PATRIMONIO						
Capital Social	50.000,00	7,89	50.000,00	9,28	0,00	0,00
Aporte Futura Capitalización	297.937,50	47,00	245.437,50	45,53	52.500,00	0,00
Reserva Legal	1.904,24	0,30	1.309,20	0,24	595,04	0,00
Utilidades no Distribuidas	11.782,79	1,86	11.782,79	2,19	0,00	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	(112.890,40)	(17,81)	(70.150,46)	(13,01)	(42.739,94)	0,00
Resultado Presente Ejercicio	5.355,34	0,84	(42.739,94)	(7,93)	0,00	(48.095,28)
TOTAL PATRIMONIO	254.089,47	40,08	195.639,09	36,29	0,00	58.450,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	633.938,31	100,00	539.076,70	100,00	94.861,61	0,00



ACOPIO DE GRASAS S.A. ACOGRASAS
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Anexo N° 3

CUENTAS	Dic 31/2011	%	Dic 31/2010	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
INGRESOS OPERACIONALES						
Ingresos Acopio de productos	575.566,90	100,00%	245.730,38	5,62%	329.836,52	0,00
Ingresos por Exportaciones		0,00%	4.110.494,63	94,01%	0,00	4.110.494,63
Otros Ingresos		0,00%	16.074,93	0,37%	0,00	16.074,93
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	575.566,90	100,00%	4.372.299,94	100,00%	0,00	3.796.733,04
COSTO DE VENTAS						
Costos de Productos		0,00%	4.129.057,00	94,44%	0,00	4.129.057,00
Costos Operación de 15 embarques	462.650,34	80,38%	187.641,26	4,29%	275.009,08	0,00
TOTAL COSTO DE VENTAS	462.650,34	80,38%	4.316.698,26	98,73%	0,00	3.854.047,92
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	112.916,56	19,62%	55.601,68	1,27%	57.314,88	0,00
GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	76.480,04	13,29%	75.859,12	1,73%	620,92	0,00
Depreciaciones, amortizac y provisiones	19.730,01	3,43%	19.523,21	0,45%	206,80	0,00
Gastos Financieros	1.154,68	0,20%	932,67	0,02%	222,01	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	97.364,73	16,92%	96.315,00	2,20%	1.049,73	0,00
UTILIDAD OPERACIONAL	15.551,83	2,70%	(40.713,32)	-0,93%	56.265,15	0,00
INGRESOS y EGRESOS NO OPERACIÓN						
Ingresos No Operacionales	(5.536,52)	-0,96%	(2.026,62)	-0,05%	3.509,90	0,00
TOTAL EGRESOS	(5.536,52)	-0,96%	(2.026,62)	-0,05%	0,00	3.509,90
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y 15 %	10.015,31	1,74%	(42.739,94)	-0,98%	52.755,25	0,00
15% Participación Utilidad Empleados	(1.502,30)	-0,26%	0,00	0,00%	0,00	1.502,30
IMPUESTO RENTA 24%	(2.562,63)	-0,45%	0,00	0,00%	0,00	2.562,63
UTILIDAD LIQUIDA	5.950,38	1,03%	(42.739,94)	-0,98%	48.690,32	0,00
10 % Reserva Legal	(595,04)	-0,10%	0,00	0,00%	0,00	595,04
RESULTADO DISPONIBLE JTA.	5.355,34	0,93%	(42.739,94)	-0,98%	48.095,28	0,00



ACOPIO DE GRASAS S.A. ACOGRASAS
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

ANEXO No.4

	Datos al 31 de diciembre de 2011			Datos al 31 de diciembre de 2010		
Indice de Solvencia:	<u>190.754,92</u> 379.848,84	0,50	Veces	<u>429.710,34</u> 343.437,61	1,25	veces
Prueba Acida	<u>190.677,64</u> 379.848,84	0,50	Veces	<u>429.633,06</u> 343.437,61	1,25	veces
Capital de Trabajo	(189.093,92) US \$ Dólares			86.272,73 US \$ Dólares		
Indice de Liquidez:	<u>190.677,64</u> 379.848,84	0,50	Veces	<u>429.633,06</u> 343.437,61	1,25	veces
Liquidez Inmediata:	<u>30.120,00</u> 379.848,84	0,08	Veces	<u>120,00</u> 343.437,61	0,00	Veces
Deudas a Capital Neto:	<u>379.848,84</u> 254.089,47	1,49	%	<u>343.437,61</u> 195.639,09	1,76	%
Liquidez del Activo Corriente	<u>30.197,28</u> 190.754,92	0,16	Veces	<u>197,28</u> 429.710,34	0,00	Veces
Utilidades Netas:	<u>10.015,31</u> 15.551,83	0,64	Veces	<u>(42.739,94)</u> (40.713,32)	1,05	Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>379.848,84</u> 254.089,47	1,49	%	<u>343.437,61</u> 195.639,09	1,76	%
Ganancia por Acción:	<u>5.950,38</u> 10.000	0,60	Veces	<u>(42.739,94)</u> 10.000	(4,27)	Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>379.848,84</u> 633.938,31	0,60	Veces	<u>343.437,61</u> 539.076,70	0,64	Veces
Retorno de Venta:	<u>5.355,34</u> 575.566,90	0,01	Veces	<u>(42.739,94)</u> 4.372.299,94	(0,01)	Veces
Retorno de Activos:	<u>5.355,34</u> 633.938,31	0,01	Veces	<u>(42.739,94)</u> 539.076,70	(0,08)	Veces
Rotación Inventario:	<u>462.650,34</u> 77,28	5.986,68	%	<u>4.316.698,26</u> 0,00	0,00	%
Activos Fijos a Capital:	<u>443.159,85</u> 254.089,47	1,74	%	<u>105.800,75</u> 195.639,09	0,54	Veces
Retorno de la Inversión	<u>5.355,34</u> 254.089,47	0,02	Veces	<u>(42.739,94)</u> 195.639,09	(0,22)	Veces
Rotación Inversión:	<u>575.566,90</u> 633.938,31	0,91	Veces	<u>4.372.299,94</u> 539.076,70	8,11	%
Retorno de Efectivo:	<u>575.566,90</u> (189.093,92)	(3,04)	%	<u>4.372.299,94</u> 86.272,73	50,68	%
Retorno del Capital:	<u>5.950,38</u> 254.089,47	0,02	Veces	<u>(42.739,94)</u> 195.639,09	(0,22)	Veces

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 OPERADOR 5
 2012/02/27