

CONSULTORÍAS

COMISARIO

Econ. Jorge Maldonado M.

MANUAL DE FUNCIONES

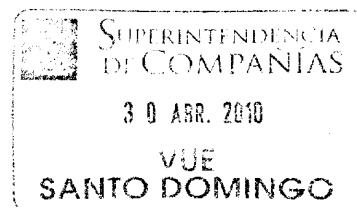
ASESORIA JUDICIAL

**COMPAÑÍA AGRICOLA
ENTRERIOS S.A.**

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2009

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador



**Huancavilca 115 y Eloy Alfaro
Guayaquil
Telf.: 042 415 016 / 042 403 417**

**E-mail: jornin@hotmail.com
099545696**

**Vía Quevedo Km. 2
Santo Domingo
Telf.: (02) 3703 610**

Econ. Jorge Maldonado M.

MANUAL DE FUNCIONES**ASESORIA JUDICIAL****A los Señores Accionistas de
COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**

En mi calidad de Comisario de **COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.** y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

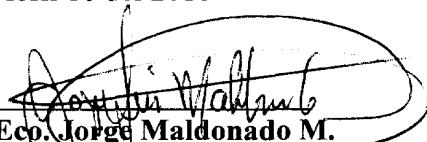
Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen 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 presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

OPINIÓN

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS 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 las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**, al 31 de Diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador
Abril 10 del 2010


Eco. Jorge Maldonado M.
C.E.G. RG. 2702 - C.A.G. RG. 1975

COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.
NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de **COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Las resoluciones de junta de accionistas son las siguientes:

- 23 enero 2008 Constitución de la compañía.
- 23 enero 2008 Nombramientos.
- 25 enero 2008 Autorizar al gerente la compra de activos y pasivos.
- 17 junio 2008 Autorizar la compra de varios activos.
- 17 junio 2008 Autoriza la compra de varios inmuebles.
- 6 septiembre 2008 Autoriza compra de inmuebles.
- 12 septiembre 2008 autoriza compra de inmuebles y para hipotecar inmuebles adquiridos.
- 4 octubre 2008 Autorizar al gerente y presidente realicen trámites para conseguir préstamos para compra de activos.
- 14 de octubre 2008 capitalización de la compañía mediante compensación de créditos.
- 20 de octubre 2008 aumento de capital y reforma a los estatutos.

- 27 de abril 2009 Autorización al gerente y presidente realicen trámites para conseguir préstamos para la ampliación de la extractora en el Coca

- 27 de octubre 2009 Conocer propuesta y decidir sobre la contratación de auditoría externa para el ejercicio 2009

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

2. COLABORACION GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

6. ESTADOS FINANCIEROS.

**BALANCE GENERAL CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	2008
<i>ACTIVOS</i>		
EFFECTIVO CAJA BANCOS	475,429.48	75,483.50
INVERSIONES FINANCIERAS	0.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	711,657.71	762,513.15
PAGOS ANTICIPADOS	16,375.81	8,670.81
INVENTARIOS	206,502.99	6,672.19
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	2,041,248.15	1,340,975.20
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	0.00	0.00
<i>TOTAL ACTIVOS</i>	3,451,214.14	2,194,314.85
<i>PASIVOS</i>		
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	304,275.00	100,000.00
CUENTAS POR PAGAR	681,358.41	30,873.30
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	83,654.83	164,379.65
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	98,660.15	7,346.43
 PASIVOS A LARGO PLAZO	 1,035,607.31	 920,763.06
<i>TOTAL PASIVOS</i>	2,203,555.70	1,223,362.44
PATRIMONIO	970,952.41	300,000.00
UTILIDADES RETENIDAS	276,706.03	670,952.41
TOTAL PATRIMONIO	1,247,658.44	970,952.41
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 3,451,214.14	 2,194,314.85
 CONTINGENTES	 0.00	 0.00

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009	2008
INGRESOS		
VENTAS NETAS	3,873,988.32	2,846,415.30
OTROS INGRESOS	94,055.18	142.49
TOTAL INGRESOS	3,968,043.50	2,846,557.79
GASTOS		
COSTO DE VENTAS	2,794,149.60	1,523,861.87
GASTOS DE ADMINISTRACION	492,419.21	276,407.15
GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	116,874.99	106,422.29
OTROS GASTOS	129,146.54	118,586.21
TOTAL GASTOS	3,532,590.34	2,025,277.52
RESULTADOS DEL EJERCICIO	435,453.16	821,280.27
PARTICIPACION A TRABAJADORES	65,317.97	123,192.04
EXONERACION DE LEYES ESPECIALES	0.00	90,000.00
IMPUESTO A LA RENTA	93,429.16	117,135.82
UTILIDADES DEL EJERCICIO	276,706.03	670,952.41
UTILIDADES RETENIDAS	276,706.03	670,952.41

7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos anteriormente, presentan una buena posición financiera de la Compañía.

RAZONES FINANCIERAS

Razón	AÑOS		2009		
	2009	2008	Corte transversal	Serie de Tipo	Total
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	242,017.60	550,740.27	B	B	B
Razón Circulante	1.21	2.82	B	B	B
Prueba Rápida	1.03	2.80	B	B	B
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario	13.53	228.39	R	R	R
Periodo prom. de Cobro (60 días)	66.13	96.44	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)	87.79	7.29	R	R	R
Rotación de Activos totales	1.12	1.30	R	B	B
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda	64%	56%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses	3.73	9.83	B	B	B
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	28%	46%	B	B	B
Margen de utilidad Operativa	15%	37%	B	B	B
Margen de utilidad Neta	7%	24%	R	R	R
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	8%	31%	R	R	R
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	22%	71%	R	R	R
utilidad por acciones	0.31	3.44	R	R	R

B bueno R razonable
M malo

8. RELACIONES FINANCIERAS

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2009.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

$$\text{CTN} = \text{activ circulat} - \text{pasiv circulat}$$

$$\text{CTN} = 1,409,965.99 - 1,167,948.39 = 242,017.60$$

RAZÓN CIRCULANTE

$$\text{RC} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$\text{RC} = \frac{1,409,965.99}{1,167,948.39} = 1.21$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\text{RR} = \frac{\text{Activ circulat} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$\text{RR} = \frac{1,409,965.99 - 206,502.99}{1,167,948.39} = 1.03$$

ROTACION DE INVENTARIOS

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{RI} = \frac{2,794,149.60}{206,502.99} = 13.53$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{\text{Ventas anuales}}{360}$$

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{3,873,988.32}{360.00} = 10,761.08$$

$$\text{PPC} = \frac{711,657.71}{10,761.08} = 66.13 \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{\text{Compras anuales}}{360}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{2,794,149.60}{360.00} = 7,761.53$$

$$\text{PPP} = \frac{681,358.41}{7,761.53} = \boxed{87.79} \text{ días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{RAT} = \frac{3,873,988.32}{3,451,214.14} = \boxed{1.12}$$

RAZÓN DE DEUDA

$$\text{RD} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RD} = \frac{2,203,555.70}{3,451,214.14} = 0.64 = \boxed{64\%}$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$\text{RCPI} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{RCPI} = \frac{435,453}{116,875} = \boxed{3.73}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{MUB} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{3,873,988.32 - 2,794,149.60}{3,873,988.32} = 0.28$$

$$\text{MUB} = \frac{1,079,838.72}{3,873,988.32} = 0.28 = 28\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUO} = \frac{587,419.51}{3,873,988.32} = 0.15 = 15\%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilid neta despues d impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{276,706}{3,873,988} = 0.07 = 7\%$$

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilid neta despues d impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{276,706}{3,451,214} = 0.08 = 8\%$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilid neta despues d impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{276,706}{1,247,658} = 0.22 = 22\%$$

9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Año Terminado al Diciembre 31 (Expresado en dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	2009	2008
Efectivo recibido de clientes	4,029,487.84	2,260,912.39
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,946,318.79)	(1,901,444.55)
Intereses recibidos	0.00	0.00
Gastos financieros	(116,874.99)	(106,422.29)
Impuesto a la renta pagado	(158,747.13)	(132,827.86)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	807,546.93	120,217.69
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Precio de Venta de Propiedades	95,450.49	
Pago por compra de inversiones y participaciones	0.00	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(822,170.69)	(1,066,886.20)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión	(726,720.20)	(1,066,886.20)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de instituciones financieras	609,430.75	79,766.60
Efectivo pagado de instituciones financieras	(405,155.75)	(4,288.65)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	114,844.25	646,674.06
Efectivo recibido de los accionistas como aportes	0.00	370,800.00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	319,119.25	1,092,952.01
Efecto de la variación en el tipo de cambio		
Incremento (disminución) neto de efectivo	399,945.98	146,283.50
Efectivo al inicio del período	75,483.50	0.00
Efectivo al final del período	475,429.48	146,283.50

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFFECTIVO (Expresado en dólares)		
Utilidad Neta	276,706.03	688,452.41
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación	26,447.25	0.00
provisión utilidades	0.00 78,022.31	267,746.15
provisión impuesto a la renta	0.00	
provisión beneficios sociales	(80,724.82) 0.00	0.00
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	0.00	0.00
(aumento) Disminución en cuentas por cobrar	50,855.44	(762,427.30)
Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios	0.00	28,797.05
(aumento) Disminución en inventarios	(199,830.80)	(6,672.19)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(7,705.00)	(8,756.66)
(Disminución) en cuentas por pagar	583,051.70	(86,921.77)
Aumento (Disminución) de otros activos	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
	807,546.93	120,217.69
	807,546.93	120,217.69

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de **COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**