

CONSULTORÍAS

AUDITORÍAS

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

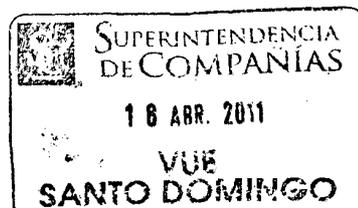
COMISARIO

COMPañÍA AGRICOLA
ENTRERIOS S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2010

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador



Guayaquil:
Huancavilca 115 y Eloy Alfaro
Casilla 09-01-9193
Telfs.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: royccc@hotmail.com
Cel.: 097 245 629

Santo Domingo
Vía Quevedo Km. 2
Casilla 17-24-64
Telf.: 02 3703 610

**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, cumpíame informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2010 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.

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 2010, 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 2010 Y EL CORRESPONDIENTE ESTADO DE RESULTADOS, POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA.

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador
Marzo, 30 del 2011

Eco. Roy Cisneros Mejía
Ruc 1710591502001
A.C.C # 31473

COMPAÑÍA AGRICOLA ENTRERIOS S.A.
NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

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 han sido aprobadas por unanimidad

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. COLABORACIÓN 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 2010**

	2010	2009
<i>ACTIVOS</i>		
EFFECTIVO CAJA BANCOS	18,744.96	475,429.48
INVERSIONES FINANCIERAS	0.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	1,829,247.00	711,657.71
PAGOS ANTICIPADOS	23,284.23	16,375.81
INVENTARIOS	862.20	206,502.99
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	1,945,965.61	2,041,248.15
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	3,818,104.00	3,451,214.14
<i>PASIVOS</i>		
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	330,045.49	304,275.00
CUENTAS POR PAGAR	719,240.39	681,358.41
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	113,943.87	83,654.83
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	45,599.87	98,660.15
PASIVOS A LARGO PLAZO	973,155.35	1,035,607.31
TOTAL PASIVOS	2,181,984.97	2,203,555.70
PATRIMONIO	1,247,658.44	970,952.41
UTILIDADES RETENIDAS	388,460.59	276,706.03
TOTAL PATRIMONIO	1,636,119.03	1,247,658.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,818,104.00	3,451,214.14
CONTINGENTES	0.00	0.00

**ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	2010	2009
INGRESOS		
VENTAS NETAS	4,151,541.49	3,873,988.32
OTROS INGRESOS	800.35	94,055.18
TOTAL INGRESOS	4,152,341.84	3,968,043.50
GASTOS		
COSTO DE VENTAS	2,610,461.06	2,794,149.60
GASTOS DE ADMINISTRACION	494,860.73	492,419.21
GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	350,198.91	116,874.99
OTROS GASTOS	161,429.61	129,146.54
TOTAL GASTOS	3,616,950.31	3,532,590.34
RESULTADOS DEL EJERCICIO	535,391.53	435,453.16
PARTICIPACION A TRABAJADORES EXONERACION DE LEYES ESPECIALES	80,308.70	65,317.97
	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	66,622.24	93,429.16
UTILIDADES DEL EJERCICIO	388,460.59	276,706.03
UTILIDADES RETENIDAS	388,460.59	276,706.03

7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

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

RAZONES FINANCIERAS

Razón	AÑOS			2010		
	2010	2009	2008	Corte transversal	Serie de Tipo	Total
Liquidez						
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa						
Capital Neto de Trabajo	\$663,308.77	\$242,017.60	\$ 550,740.27	B	B	B
Razón Circulante	1.55	1.21	2.82	B	B	B
Prueba Rápida	1.55	1.03	2.80	B	B	B
Actividad						
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo						
Rotación de Inventario	3,027.67	13.53	228.39	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)	158.62	66.13	96.44	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)	99.19	87.79	7.29	B	B	B
Rotación de Activos totales	1.09	1.12	1.30	B	B	B
Deuda						
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades						
Razón de Deuda	57%	64%	56%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses	2.99	3.73	9.83	R	R	R
Rentabilidad						
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable						
Margen de utilidad Bruta	37%	28%	46%	R	R	R
Margen de utilidad Operativa	25%	15%	37%	R	R	R
Margen de utilidad Neta	9%	7%	24%	R	R	R
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT						
(RSA)						
Rendimiento sobre los activos	10%	8%	31%	R	R	R
(RSC)						
Rendimiento sobre el capital contable	24%	22%	71%	R	R	R
utilidad por acciones	0.43	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 2010.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

CTN = 1,872,138.39 - 1,208,829.62 = \$ 663,308.77

RAZÓN CIRCULANTE

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

$$RC = \frac{1,872,138.39}{1,208,829.62} = 1.55$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$RR = \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$RR = \frac{1,872,138.39 - 862.20}{1,208,829.62} = 1.55$$

ROTACION DE INVENTARIOS

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

$$RI = \frac{2,610,461.06}{862.20} = 3,027.67$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{4,151,541.49}{360} = 11,532.06$$

$$PPC = \frac{1,829,247.00}{11,532.06} = 158.62 \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{2,610,461.06}{360.00} = 7,251.28$$

$$\text{PPP} = \frac{719,240.39}{7,251.28} = 99.19 \text{ días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$\text{RAT} = \frac{4,151,541.49}{3,818,104.00} = 1.09$$

RAZÓN DE DEUDA

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

$$\text{RD} = \frac{2,181,984.97}{3,818,104.00} = 0.57 = 57\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$\text{RCPI} = \frac{1,046,219.70}{350,198.91} = 2.99$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$\text{MUB} = \frac{4,151,541.49 - 2,610,461.06}{4,151,541.49} = 0.37$$

$$\text{MUB} = \frac{1,541,080.43}{4,151,541.49} = 0.37 = 37\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{1,046,219.70}{4,151,541.49} = 0.25 = 25\%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{388,460.59}{4,151,541.49} = 0.09 = \boxed{9\%}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{388,461}{3,818,104} = 0.10 = \boxed{10\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{388,460.59}{1,636,119.03} = 0.24 = \boxed{24\%}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Año Terminado al Diciembre 31		
(Expresado en dólares)		
	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes	3,042,026.80	4,029,487.84
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,918,981.44)	(2,946,318.79)
Intereses recibidos	0.00	0.00
Gastos financieros	(350,198.91)	(116,874.99)
Impuesto a la renta pagado	(146,930.94)	(158,747.13)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(374,084.49)	807,546.93
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Precio de Venta de Propiedades	0.00	95,450.49
Pago por compra de inversiones y participaciones	0.00	0.00
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(15,873.07)	(822,170.69)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión	(15,873.07)	(726,720.20)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de instituciones financieras	(4,275.00)	609,430.75
Efectivo pagado de instituciones financieras	0.00	(405,155.75)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	(62,451.96)	114,844.25
Efectivo recibido de los accionistas como aportes	0.00	0.00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(66,726.96)	319,119.25
Efecto de la variación en el tipo de cambio		
Incremento (disminución) neto de efectivo	(456,684.52)	399,945.98
Efectivo al inicio del período	475,429.48	75,483.50
Efectivo al final del período	<u>18,744.96</u>	<u>475,429.48</u>

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en dólares)		
Utilidad Neta	388,460.59	276,706.03
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación	111,155.61	26,447.25
provisión utilidades	0.00 177,219.98	78,022.31
provisión impuesto a la renta	0.00	
provisión beneficios sociales	30,289.04	0.00
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	0.00	0.00
(aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(1,117,589.29)	50,855.44
Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios	30,045.49	0.00
(aumento) Disminución en inventarios	205,640.79	(199,830.80)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(6,908.42)	(7,705.00)
(Disminución) en cuentas por pagar	(162,109.24)	583,051.70
Aumento (Disminución) de otros activos	0.00	0.00
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(374,084.49)	807,546.93
	(374,084.49)	807,546.93

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.**