CONSULTORÍAS AUDITORÍAS

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES COMISARIO

AGROBIJAMA S.A.
Informe de Comisario
Al 31 de diciembre de 2009
Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2010
SANTO DOMINGO

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

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

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

CONSULTORÍAS **AUDITORÍAS**

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES **COMISARIO**

A los Señores Accionistas de
AGROBIJAMA S.A.

En mi calidad de Comisario de **AGROBIJAMA S.A.** y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme 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.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROBIJAMA 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 **AGROBIJAMA 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 01 del 2010

Econ. Roy Cisneros M.
RNA. 543

Eco. Roy Cisneros Mejía
RNA. 543

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

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

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

AGROBIJAMA 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 **AGROBIJAMA 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:

- Septiembre 22 del 2008 (Aprobación y autorización de compra de inmuebles a favor de la compañía)
- Junio 16 del 2008 (Aprobación y autorización para la compra de varios inmuebles a favor de la compañía)
- Junio 16 del 2008 (Aprobar para transformar los prestamos de accionistas en mutuos con la empresa)
- Junio 02 del 2008 (Aprueba la compra de activos y pasivos del negocio de Ricardo Alzamora Endara y Clara Magdalena Espinosa Navarro)
- Marzo 30 del 2009 a tratar los siguientes Puntos:
  1.- Conocer y resolver el informe que presenta el Gerente General del ejercicio económico del año 2008
  2.- Conocer y resolver sobre el informe que presenta el comisario de la compañía por el ejercicio económico del año 2008
  3.- Conocer y resolver sobre los balances y sus anexos correspondientes al ejercicio económico por el año 2008
  4.- Resolver acerca del destino de los resultados del ejercicio económico por el año 2008
- Septiembre 09 del 2009 a tratar los siguientes Puntos:
  1.- Aumento de capital (reinversión de utilidades de 70.000,00)
  2.- Reforma de Estatutos (punto aprobado 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. 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
ACTIVOS		
EFECTIVO CAJA BANCOS	31,109.07	112,783.88
INVERCIONES FINANCIERAS	0.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	11,007.53	21,244.14
PAGOS ANTICIPADOS	47.58	0.00
INVENTARIOS	0.00	0.00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	497,399.34	504,153.55
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	539,563.52	638,181.57
PASIVOS		
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	0.00	0.00
CUENTAS POR PAGAR	41,710.37	2,559.46
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	4,558.06	26,786.96
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	951.45	14,135.74
PASIVOS A LARGO PLAZO	447,819.96	515,662.39
TOTAL PASIVOS	495,039.84	559,144.55
PATRIMONIO	77,037.02	800.00
UTILIDADES RETENIDAS	(32,513.34)	78,237.02
TOTAL PATRIMONIO	44,523.68	79,037.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	539,563.52	638,181.57
	0.00	
CONTINGENTES	0.00	0.00

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009	2008
INGRESOS		
VENTAS NETAS	336,893.71	550,167.67
OTROS INGRESOS	4,756.81	46,433.72
	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS	341,650.52	596,601.39
GASTOS		
COSTO DE VENTAS	296,321.27	268,028.41
GASTOS DE ADMINISTRACION	41,891.97	193,394.08
GASTOS DE VENTAS	4,193.28	32,204.49
GASTOS FINANCIEROS	17,847.52	10,736.11
OTROS GASTOS	13,909.82	0.00
	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	374,163.86	504,363.09
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(32,513.34)	92,238.30
PARTICIPACION A TRABAJADORES	0.00	13,835.75
RESERVA	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	165.53
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
UTILIDADES RETENIDAS	(32,513.34)	78,237.02

7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos anteriormente, presentan una Razonable 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	(5,055.70)	90,545.86	R	M	R
Razón Circulante	0.89	3.08	R	M	R
Prueba Rápida	0.89	3.08	R	M	R
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario	#¡DIV/0!	N/A	N/A	N/A	N/A
Periodo prom. de Cobro (60 días)	11.76	13.90	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)	50.67	3.44	B	B	B
Rotación de Activos totales	0.22	0.86	R	R	R
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda	32%	88%	M	M	M
Razón d la capacidad d pago d Intereses	(1.82)	5.27	M	M	M
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	12%	51%	R	R	R
Margen de utilidad Operativa	(2%)	10%	M	M	M
Margen de utilidad Neta	(10%)	13%	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	(2%)	11%	M	M	M
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	(73%)	87%	M	M	M
utilidad por acciones	(0.46)	86.47	M	M	M

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

CTN = activ circulant - pasiv circulant

CTN = 42,164.18 - 47,219.88 = (5,055.70)

RAZÓN CIRCULANTE

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

$$\textbf{RC} = \frac{42{,}164.18}{47{,}219.88} = 0.89$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

$$\textbf{RR} = \frac{42{,}164.18 - -}{47{,}219.88} = 0.89$$

ROTACION DE INVENTARIOS

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

$$\textbf{RI} = \frac{296{,}321.27}{-} = \#\text{iDIV/0!}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\textbf{Vent Prom x día} = \frac{336{,}893.71}{360.00} = 935.82$$

$$\textbf{PPC} = \frac{11{,}007.53}{935.82} = 11.76 \text{ dias}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{296{,}321.27}{360.00} = 823.11$$

$$\text{PPP} = \frac{41{,}710.37}{823.11} = \boxed{50.67} \text{ dias}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$\text{RAT} = \frac{336{,}893.71}{1{,}534{,}362.20} = \boxed{0.22}$$

RAZÓN DE DEUDA

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

$$\text{RD} = \frac{495{,}039.84}{1{,}534{,}362.20} = 0.32 = \boxed{32\%}$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$\text{RCPI} = \frac{\text{Utilid ants d intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{RCPI} = \frac{-\ 32{,}513}{17{,}848} = \boxed{-\ 1.82}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$\text{MUB} = \frac{336{,}893.71 - 296{,}321.27}{336{,}893.71} = 0.12$$

MUB = 40,572.44 / 336,893.71 = 0.12 = 12%

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

MUO = Utilidad operativa / Ventas

MUO = - 5,512.81 / 336,893.71 = - 0.02 = -2%

MARGEN DE UTILIDAD NETA

MUN = Utilid neta despues d impuestos / ventas

MUN = - 32,513 / 336,894 = - 0.10 = -10%

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

RSA = Utilid neta despues d impuestos / Activos totales

RSA = - 32,513 / 1,534,362 = - 0.02 = -2%

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

RSCC = Utilid neta despues d impuestos / Capital contable

RSCC = - 32,513 / 44,524 = - 0.73 = -73%

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	**2,009**	**2,008**
Efectivo recibido de clientes	351,887.13	616,279.95
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(293,030.50)	(443,682.42)
Intereses pagados	(17,847.52)	(10,736.11)
Impuesto a la renta pagado	0.00	(14,001.28)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	41,009.11	147,860.14
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(54,841.49)	(551,538.65)
Pago por compra de inversiones y participaciones	0.00	0.00
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión	(54,841.49)	(551,538.65)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de instituciones financieras	0.00	0.00
Efectivo pagado de instituciones financieras	0.00	0.00
Efectivo recibido de compañías relacionadas	(67,842.43)	515,662.39
Efectivo recibido de los accionistas como aportes	0.00	800.00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(67,842.43)	516,462.39
Efecto de la variación en el tipo de cambio		
Incremento (disminución) neto de efectivo	(81,674.81)	112,783.88
Efectivo al inicio del período	112,783.88	0.00
Efectivo al final del período	31,109.07	112,783.88

0

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en dólares)		2,009	2,008
Utilidad Neta		(32,513.34)	78,237.02
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Depreciación		61,595.70	47,385.10
provisión utilidades	**0.00**	(21,891.01)	40,788.24
provisión impuesto a la renta	**0.00**		
provisión beneficios sociales	(21,891.01)	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		10,236.61	(21,244.14)
Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios		0.00	0.00
(aumento) Disminución en inventarios		0.00	0.00
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(47.58)	0.00
(Disminución) en cuentas por pagar		23,628.73	2,693.92
Aumento (Disminución) de otros activos		0.00	0.00
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		41,009.11	147,860.14
		41,009.11	147,860.14

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