

AGROBIJAMA S.A.
Informe de Comisario
Al 31 de diciembre de 2011
Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador

INFORME DE COMISARIO



Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

A los Señores Accionistas de
AGROBIJAMA S.A.

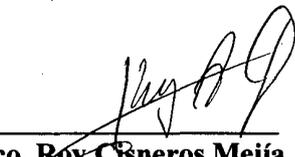
En mi calidad de Comisario de AGROBIJAMA S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado 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 2011, 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 2011 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador
Marzo, 26 del 2012


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

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

AGROBIJAMA S.A.
NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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 han sido aprobadas por unanimidad

| No. | FECHA | ACTAS DE JUNTAS | PAGINA | COPIA DE ESCRITURA DE COMPRA |
|-----|------------|---|--------|--|
| | 31/03/2011 | CONOCER Y RESOLVER EL INFORME 2010 (GERENCIA, COMISARIO, BALANCES Y RESOLVER SOBRE UTILIDADES) | 17-18 | COPIA DE INFORME DE GERENCIA, DE COMISARIO, BALANCES |
| | 25/10/2011 | APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE DOS HECTAREAS DE TERRENO A FAVOR DE EXTRACTORA LA SEXTA S.A. | 19-20 | EN TRAMITE |
| | 27/10/2011 | APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO: CAMIONETA MAZDA PQX0810 | 21-22 | COPIA DE FACTURA 486 |

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 determinan 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 2011

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>ACTIVOS</i> | | | |
| EFFECTIVO CAJA BANCOS | 66,781.82 | 92,315.01 | 31,109.07 |
| INVERSIONES FINANCIERAS | 0.00 | 0.00 | |
| CUENTAS POR COBRAR | 33,370.71 | 51,551.19 | 11,007.53 |
| PAGOS ANTICIPADOS | 2,655.71 | 2,655.71 | 47.58 |
| INVENTARIOS | 0.00 | 0.00 | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS | 374,937.76 | 405,214.83 | 497,399.34 |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE | 2,334.04 | 0.00 | |
| TOTAL ACTIVOS | 480,080.04 | 551,736.74 | 539,563.52 |
| <i>PASIVOS</i> | | | |
| PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERA | 0.00 | 2,180.13 | |
| CUENTAS POR PAGAR | 4,255.34 | 44,607.00 | 41,710.37 |
| ACUMULACIONES Y PROVISIONES | 11,511.49 | 6,255.38 | 4,558.06 |
| GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR | 1,235.59 | 1,312.79 | 951.45 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | 410,553.81 | 454,474.11 | 447,819.96 |
| TOTAL PASIVOS | 427,556.23 | 508,829.41 | 495,039.84 |
| PATRIMONIO | 42,907.33 | 44,523.68 | 77,037.02 |
| UTILIDADES RETENIDAS | 9,616.48 | (1,616.35) | (32,513.34) |
| TOTAL PATRIMONIO | 52,523.81 | 42,907.33 | 44,523.68 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 480,080.04 | 551,736.74 | 539,563.52 |
| CONTINGENTES | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

ESTADO DE RESULTADO
CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>INGRESOS</i> | | | |
| VENTAS NETAS | 323,351.90 | 250,207.21 | 336,893.71 |
| OTROS INGRESOS | 15,569.35 | 42,255.07 | 4,756.81 |
| | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TOTAL INGRESOS | 338,921.25 | 292,462.28 | 341,650.52 |
| <i>GASTOS</i> | | | |
| COSTO DE VENTAS | 263,947.63 | 236,778.97 | 296,321.27 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 35,395.57 | 31,566.69 | 41,891.97 |
| GASTOS DE VENTAS | 512.75 | 3,755.83 | 4,193.28 |
| GASTOS FINANCIEROS | 12,475.98 | 12,904.30 | 17,847.52 |
| OTROS GASTOS | 9,767.88 | 9,072.84 | 13,909.82 |
| | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TOTAL GASTOS | 322,099.81 | 294,078.63 | 374,163.86 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 16,821.44 | (1,616.35) | (32,513.34) |
| PARTICIPACION A TRABAJADORES | 2,523.22 | 0.00 | 0.00 |
| RESERVA | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 4,681.74 | 0.00 | 0.00 |
| UTILIDADES DEL EJERCICIO | 9,616.48 | (1,616.35) | (32,513.34) |
| UTILIDADES RETENIDAS | 9,616.48 | (1,616.35) | (32,513.34) |

ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

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

RAZONES FINANCIERAS

| Razón | Años | | | Corte transversal | Serie de Tipo | Total |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|-------|
| | 2009 | 2010 | 2011 | | | |
| Liquidez | | | | | | |
| Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa | | | | | | |
| Capital Neto de Trabajo | -\$ 5,055.70 | \$ 92,166.61 | \$ 85,805.82 | B | B | B |
| Razón Circulante | 0.89 | 2.70 | 6.05 | B | B | B |
| Prueba Rápida | 0.89 | 2.70 | 6.05 | B | B | B |
| Actividad | | | | | | |
| Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo | | | | | | |
| Rotación de Inventario | #iDIV/0! | #iDIV/0! | #iDIV/0! | N/A | N/A | N/A |
| Periodo prom. de Cobro (60 días) | 11.76 | 74.17 | 37.15 | B | B | B |
| Periodo prom. de Pago (60 días) | 50.67 | 67.82 | 5.80 | B | B | B |
| Rotación de Activos totales | 0.62 | 0.45 | 0.67 | R | R | R |
| Deuda | | | | | | |
| Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades | | | | | | |
| Razón de Deuda | 92% | 92% | 89% | M | M | M |
| Razón d la capacidad d pago d Intereses | - 1.82 | - 0.13 | 1.88 | R | R | R |
| Rentabilidad | | | | | | |
| Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable | | | | | | |
| Margen de utilidad Bruta | 12% | 5% | 18% | R | R | R |
| Margen de utilidad Operativa | -2% | -9% | 7% | R | R | R |
| Margen de utilidad Neta | -10% | -1% | 5% | R | R | R |
| SISTEMA DE ANALISIS DUPONT | | | | | | |
| (RSA) | | | | | | |
| Rendimiento sobre los activos | -6% | 0% | 4% | M | M | M |
| (RSC) | | | | | | |
| Rendimiento sobre el capital contable | -73% | -4% | 32% | R | R | R |
| utilidad por acciones | -0.46 | 0.02 | 0.24 | M | M | M |

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 2011.

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

$$\begin{aligned} \text{CTN} &= \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\ \text{CTN} &= 102,808.24 - 17,002.42 = \boxed{\$ 85,805.82} \end{aligned}$$

RAZÓN CIRCULANTE

$$\begin{aligned} \text{RC} &= \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RC} &= \frac{102,808.24}{17,002.42} = \boxed{6.05} \end{aligned}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\begin{aligned} \text{RR} &= \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RR} &= \frac{102,808.24 - -}{17,002.42} = \boxed{6.05} \end{aligned}$$

Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

ROTACION DE INVENTARIOS

$$\begin{aligned} \text{RI} &= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} \\ \text{RI} &= \frac{263,947.63}{-} = \boxed{\#DIV/0!} \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\begin{aligned} \text{PPC} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}} \\ \text{Vent Prom x día} &= \frac{\text{Ventas anuales}}{360} \\ \text{Vent Prom x día} &= \frac{323,351.90}{360} = 898.20 \\ \text{PPC} &= \frac{33,370.71}{898.20} = \boxed{37.15} \text{ días} \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\begin{aligned} \text{PPP} &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{\text{Compras anuales}}{360} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{263,947.63}{360.00} = 733.19 \\ \text{PPP} &= \frac{4,255.34}{733.19} = \boxed{5.80} \text{ días} \end{aligned}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$\begin{aligned} \text{RAT} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \\ \text{RAT} &= \frac{323,351.90}{480,080.04} = \boxed{0.67} \end{aligned}$$

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades

RAZÓN DE DEUDA

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

$$RD = \frac{427,556.23}{480,080.04} = 0.89 = 89\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{23,495.95}{12,475.98} = 1.88$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$MUB = \frac{323,351.90 - 263,947.63}{323,351.90} = 0.18$$

$$MUB = \frac{59,404.27}{323,351.90} = 0.18 = 18\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$MUO = \frac{23,495.95}{323,351.90} = 0.07 = 7\%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$MUN = \frac{16,821.44}{323,351.90} = 0.05 = 5\%$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$RSA = \frac{16,821.44}{480,080.04} = 0.04 = 4\%$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$RSCC = \frac{16,821.44}{52,523.81} = 0.32 = 32\%$$

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
A/T Diciembre 31, 2011
(Expresado en dólares)

| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 352,695.84 | 251,918.62 | 381,241.26 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (296,104.42) | (289,541.45) | (332,422.35) |
| Intereses pagados | (12,475.98) | (12,904.30) | (17,847.52) |
| Impuesto a la renta pagado | (7,204.96) | 0.00 | 0.00 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 36,910.48 | (50,527.13) | 30,971.39 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo | (22,593.24) | 102,898.79 | (153,780.21) |
| Cobro por ventas de propiedad, planta y equipo | 6,250.00 | 0.00 | 0.00 |
| Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión | (16,343.24) | 102,898.79 | (153,780.21) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Efectivo recibido de instituciones financieras | (2,180.13) | 2,180.13 | 0.00 |
| Efectivo pagado de instituciones financieras | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Efectivo recibido de compañías relacionadas | (43,920.30) | 6,654.15 | (6,145.19) |
| Efectivo recibido de los accionistas como aportes | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento | (46,100.43) | 8,834.28 | (6,145.19) |
| Efecto de la variación en el tipo de cambio | | | |
| Incremento (disminución) neto de efectivo | (25,533.19) | 61,205.94 | (128,954.01) |
| Efectivo al inicio del período | 92,315.01 | 31,109.07 | 90,134.88 |
| Efectivo al final del período | 66,781.82 | 92,315.01 | (38,819.13) |

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)**

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|------------------|--------------------|------------------|
| Utilidad Neta | 9,616.48 | (1,616.35) | (32,513.34) |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | | |
| Depreciación | 51,026.20 | (10,714.28) | 61,595.70 |
| provisión utilidades 0.00 | 7,204.96 | 1,697.32 | (21,891.01) |
| provisión impuesto a la renta 0.00 | | | |
| provisión beneficios sociales 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS | | | |
| (Ganancia) Pérdida Venta Propiedades | (4,405.89) | 0.00 | 0.00 |
| (aumento) Disminución en cuentas por cobrar | 18,180.48 | (40,543.66) | 39,590.74 |
| Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (aumento) Disminución en inventarios | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado | 0.00 | (2,608.13) | 2,608.13 |
| (Disminución) en cuentas por pagar | (42,377.71) | 3,257.97 | (18,418.83) |
| Aumento (Disminución) de otros activos | (2,334.04) | 0.00 | 0.00 |
| EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | 36,910.48 | (50,527.13) | 30,971.39 |
| | <u>36,910.48</u> | <u>(50,527.13)</u> | <u>30,971.39</u> |

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.**