

**INFORME DE COMISARIO REVISOR DE LA EMPRESA "AMBAGRO S.A."  
CORRESPONDIENTE AL PERIDO ENE 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Señor.

Fernando Caicedo Mafla  
PRESIDENTE DE AMBAGRO S.A.  
Ciudad.-

Señor Presidente:

En mi calidad de Comisario Revisor de la empresa AMBAGRO S.A., y de acuerdo a sus Estatutos y Ley de Compañías, me permito poner a su consideración y de los señores Accionistas el presente informe:

En primer lugar me voy a referir al estado de Perdidas y Ganancias o de Resultados, cortado a Diciembre 31 del 2010.

LAS VENTAS anuales alcanzan a \$1'062.959,97, dando un promedio mensual de \$88.580,00; que comparadas con las ventas el 2009, que fueron de \$959.113,29, nos da un incremento de \$103.845,80, es decir un 10,82%.

Si este incremento fuera en cantidades es bueno, si es en valores, es posiblemente por aumento de precios de compra de productos, en todo caso quiere decir que se han mantenido los mismos niveles de actividad del año anterior lo cual también es bueno, especialmente en un año de inseguridad y de diferentes crisis mundiales.

EL COSTO DE VENTAS, como es natural también se ha incrementado de \$660.760,34 a \$728.757,15, un 10,29% que guarda relación con el año anterior, manteniéndose los mismos porcentajes de Utilidad Bruta.

Si restamos del Total de las Ventas, el Costo de Venta, obtendremos una utilidad bruta del periodo de \$334.202,80, lo cual representa el 45.85% de rentabilidad calculada por la Administración, que estimo lo habrán calculado de acuerdo al mercado y la competencia. Se trata de una buena rentabilidad.

Los gastos generales totales alcanzan \$255.540,16, con un promedio mensual de gastos de \$21.295,13; comparado con los gastos del año 2009, que fueron de \$245.651,14; hay un incremento del 4% que considero mas que razonable; sin embargo los Gastos absorben el 76.46% de la Utilidad Bruta, quedando el 23.54% de Utilidad Líquida, es antes del pago del Impuesto a la Renta, a los Trabajadores, Reservas, etc.

La Utilidad Líquida obtenida de \$81.983,64; significa que la administración no solo ha logrado financiar la totalidad de gastos, del año, sino obtener una utilidad, que satisfaga a sus accionistas, ya que en todo caso les va a representar una ganancia superior a la que tuvieron en Bancos o Entes Financieros, con la enorme ventaja que sus capitales están bajo su control.

De la Utilidad Líquida obtenida hay que deducir el pago de Impuestos a la Renta, el 15% para los Trabajadores, Reservas Legales, con lo que la utilidad neta para los accionistas es de \$45.823,94.

La Utilidad Líquida en relación al total de las ventas, es del 7.71% en comparación con el año 2009 ha mejorado en un 2.14%. Luego de las deducciones de Ley, queda una Utilidad Neta, para los accionistas del 4.31% en relación a las Ventas.

En general sobre el Balance de Resultados, se puede apreciar que la empresa se ha manejado con absoluta normalidad, guardando sindéresis con los años anteriores, lo que demuestra una continuidad eficiente de la administración, en medio de una serie de incertidumbres.

#### BALANCE GENERAL O DE SITUACION.-

El total de los activos de la empresa alcanzan \$755.336,55; que restando de los pasivos que suman \$423.352,90 más las Provisiones, Impuesto a la Renta, las Reservas y el 15% de los Trabajadores nos da un patrimonio de \$295.823,94.

En relación al año 2009, el Activo Total se ha incrementado en \$50.270,53.

CUENTAS PARA COBRAR.- El saldo a Diciembre 31 suma \$215.587,00 y a pesar de haber vendido \$103.845,80, la cartera ha bajado en \$55.614,00 en relación al año anterior, lo que demuestra que ha mejorado la recuperación de cobro a los clientes, ya que de 101 días, bajo a 73 días en este año.

INVENTARIOS.- A Diciembre 31, el Inventario de Mercaderías cierra en un valor de \$293.272,77; comparado con el 2009, hay un incremento de \$74.696,78, que significa un 34%, mientras el incremento en ventas es del 10.82%; razón por la que considero que el Stock de Inventarios de acuerdo a su rotación es alto, y esto puede influir en su liquidez, y a su vez en costos financieros.

ACTIVOS FIJOS.- Suman 180.159,68, habiendo un incremento de \$15.653,82; especialmente en la cuenta de vehículos, seguramente por cambio de unidades. Se aprecia pequeños incrementos en Equipo de Computación, Bodega, Galpón Industrial, etc.

Dentro del Total de Activos, tenemos el Activo Fijo Depreciable que es el rubro principal con \$111.387,08; luego el Activo Fijo no Depreciable que corresponde al Terreno \$49.400,00; y el Activo Fijo Intangible con \$19.372,60; que corresponde al registro de Marcas; todos estos Activos Fijos representan el 24.15% de los Activos Totales de la Compañía.

La depreciación acumulada alcanza a \$48.560,00 que significa que ya está depreciado un 43% de los Activos Depreciables.

#### PASIVO.-

El Pasivo Corriente a Diciembre 31 de 2010, alcanza a \$423.352,91 que son obligaciones por pagar a corto plazo, hay una pequeña merma de \$24.602,00; en relación al año anterior, lo cual es bueno.

Como se puede apreciar el Pasivo Corriente representa el 56.75% del total de los Activos, y el 43.25% corresponde a los accionistas.

Frente al total de estas obligaciones, la empresa a su vez dispone del Activo Disponible y Exigible, que suman \$242.913,68 para hacer frente a los \$423.352,91 de deuda, lo cual significa que dispone de \$0.57 por cada \$1,00 de deuda, hay que mejorar la solvencia. Vender mas tratando de mejorar los porcentajes de utilidad en lo que sea posible, recuperar en menos tiempo la cartera, controlar los Gastos, Optimizar los Inventarios, que tienen una rotación lenta, etc. Todo esto tendiente a mejorar los resultados anuales, capaz de que un periodo de 5 años puedan tener una tranquilidad financiera, con sus propios recursos, y depender menos de sus acreedores bancarios.

El saldo de Proveedores de \$56.621,55 es bajo en relación a las ventas; las deudas bancarias son más importantes con \$279.898,48; que si bien es manejable hay que hacer esfuerzos por depender menos de ella, por ser las que mas problemas han causado a las empresas.

CAPITAL.- Un capital de \$250.000,00 para una empresa que vende \$1'062.000,00 al año es bueno, si comparamos con otras que tienen un capital mecho menor y mueven millones en sus actividad comercial.

No se aprecian las Reservas por cuanto se ha realizado un aumento de capital y se encuentran dentro del capital escriturado de \$250.000,00

En lo referente a la administración la misma ha cumplido con las leyes y estatutos así como sus reglamentos, tanto de la empresa como del Estado Ecuatoriano. Igualmente se ha dado cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

Las Actas de Junta y Directorio se encuentran en orden y con sus respectivos expedientes, bajo la custodia del señor Gerente.

El libro de Acciones y Accionistas se encuentra al día y en orden. Se lleva un sistema de Control Interno adecuado para este tipo de empresa.

En general no se ha producido ningún acontecimiento que se considere grave y mas bien la normalidad ha sido la característica del año.

#### RAZONES FINANCIERAS.-

La Solidez, Solvencia y Liquidez, se encuentran dentro de parámetros normales, si bien no son los ideales, tampoco son preocupantes, considero que la administración ha manejado la empresa con total responsabilidad y conocimiento, y junto al equipo de empleados han logrado buenos resultados, con los limitados recursos a su disposición.

LIQUIDEZ.- La empresa en la actualidad dispone de \$0.63 por cada dólar de deuda a corto plazo, con lo que han podido cumplir normalmente con todas las obligaciones contraídas propias del negocio; este valor tiende a ir subiendo, con lo que permitirá a la administración un desenvolvimiento más tranquilo en el manejo de sus negocios.

SOLIDEZ.- Al momento los accionistas son dueños del 44% del total de los Activos, y los acreedores del 56%, está dentro de lo normal, y estos porcentajes pueden cambiar de acuerdo a las circunstancias, la empresa tiene un Capital importante de cerca de \$300.000,00; lo que le permite actuar con seguridad.

LA SOLVENCIA.- es un poco baja pero tampoco mala, dispone de \$0.57 por cada dólar de deuda a largo plazo, igualmente este valor tiende a ir subiendo anualmente por cuanto la empresa demuestra una curva ascendente sostenida a través de varios años.

CAPITAL DE TRABAJO.- Restando del Activo Circulante, el Pasivo Circulante, nos da el capital de trabajo que llega a \$148.735,59; con el cual el señor Gerente ha tenido la gran habilidad financiera para poder terminar el año con éxito. De hecho para poder incrementar las ventas, es necesario de mayores importaciones, lo cual no es posible por falta de Capital de Trabajo, por lo que la Junta de Accionistas debería buscar alternativas para proveerlo de los fondos con los que pueda incrementar sus operaciones y por ende sus utilidades, las cuales van en beneficio de todos.

ROTACION DE INVENTARIOS.- Como ya me referí anteriormente, el mismo ha rotado 3 veces en el año, lo que quiere decir que se ha vendido un inventario cada 4 meses. De acuerdo a informaciones del señor Gerente, las compras deben hacerse en cantidades que justifiquen una importación, ya que de otra manera los costos se encarecerían, por lo que es comprensible que los inventarios se mantengan en esos niveles.

#### RECOMENDACIONES.-

No se observan las Provisiones para la Jubilación Patronal ni de Desahucio, para lo que se deberá realizar el cálculo actuarial correspondiente con un entendido en la materia; estas provisiones constituyen una protección para la empresa por lo que pueda suceder.

En el anexo de inventarios se recomienda hacer constar la unidad de medida en los productos al granel; por ejemplo en el almacén 01 dice BI.03.GRANEL Giber Granel 224.600? que, kilos, gramos, no se sabe.

Por otra parte no coincide en muchos productos los valores, al multiplicar el costo promedio por la cantidad, por lo que es necesaria una explicación, ya que considero que los valores son correctos pero los costos promedio no son exactos.

#### CONCLUSIONES:

De acuerdo a los análisis realizados, chequeos aritméticos, y al examen practicado sobre los Estados Financieros de la Empresa AMBAGROS S.A. , debo indicar que los mismos son correctos; que la Contabilidad ha sido llevada de acuerdo a normas y principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; que el Estado de Situación refleja las verdadera situación económica - financiera de la empresa, y que sobre los Estados de Resultados y de Situación incluyó pruebas sobre la documentación y registros contables, pudiendo concluir que los mismos muestran en forma razonable la real situación financiera de AMBAGRO S.A. , por lo que me permito sugerir a la Junta la aprobación de los mismos.

Sin otro particular, listo a aclarar o ampliar cualquier información que se requiera; agradeciendo al Sr. Gerente, Sr. Presidente, Sra. Contadora; por las facilidades brindadas para el cumplimiento de mi función, quedo del Sr. Presidente,

Atentamente

  
C.P.A. JOSE HERNANDEZ CASTRO  
Comisario Revisor.

