

**INFORME DE COMISARIO**

36418

ANTECEDENTES

La revisión al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2007 y al correspondiente Estado de Resultados del Período comprendido entre el 1ro. De enero y el 31 de diciembre del 2007 de PRODICEREAL S.A. Se llevó a efecto en cumplimiento a la Ley de Compañías, Estatutos de la entidad y el nombramiento de comisario por la Junta General de Accionistas.

ALCANCE

- Evaluación y utilización de los recursos humanos, materiales y financieros y medición del sistema de control interno por el año 2007.
- Aplicación de procedimientos necesarios para reunir evidencias suficientes y competentes que garanticen la razonabilidad de la información financiera.
- Establecimiento de procedimientos específicos necesarios que se aplicarán de acuerdo a las circunstancias, tales como: Cotejo de saldos, entre los estados financieros y los registros contables, seguimiento de las operaciones de mayores, diarios generales, y su respectiva documentación de respaldo.
- Orientar y satisfacer las afirmaciones, sobre la calidad de las operaciones relacionadas con el aspecto administrativo, producción y ventas de la Compañía durante el periodo analizado.



Análisis de las razones, indicadores e índices presentados en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del año 2007.

Revisión del cumplimiento de las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas, conclusiones y recomendaciones.

EJECUCIÓN DEL TRABAJO

a) DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y CONTRACTUALES

Se observa que la compañía se ha preocupado por el normal manejo y funcionamiento de los libros básicos tales como: Libro de actas de Juntas Generales y Juntas Extraordinarias y libro de acciones; de la misma forma la emisión de las acciones de cada uno de los socios.

b) COMPONENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se ha cumplido con un procedimiento de control interno adecuado, se observó durante el proceso de elaboración de los estados financieros el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, determinando la veracidad y el sustento legal de la documentación en cada uno de los registros contables durante todo el proceso de contabilización de la información; se aplica el control previo y concurrente.

c) FUNDAMENTOS PARA OPINIONES Y CONCLUSIONES

Se verificó las técnicas de control previo y concurrente, sobre las operaciones administrativas, financieras, ventas determinando en un 100%

que cumplen con los procedimientos estipulados con el sistema de control interno eficiente.

d) REVISIÓN Y ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES

Cotejamos los saldos entre los estados financieros y los registros contables siguiendo las operaciones de documento fuente diarios generales, mayores generales, mayores auxiliares y otra información que creemos conveniente de acuerdo a las circunstancias.

f) ANÁLISIS FINANCIERO

f.I.) ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL



PRODICEREAL S.A. *Resultados eficientes para su empresa...*
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CUENTA	VALOR	%
ACTIVO		
CORRIENTE		
DISPONIBLE		
Caja chica	814,96	0,06
Caja Cheques postfechados	15.983,93	1,13
Bco. Pichincha	13.521,25	0,96
Banco Internacional	11.760,26	0,83
Cta. Cta de integracion	800,00	0,06
TOTAL DISPONIBLE	42.880,40	3,04
EXIGIBLE		
Clientes	153.084,81	10,84
Prov. clas incobrables	1.530,85	-0,11
Prest. por cobrar Narciza Perez	2.030,00	0,14
Cta. por cobrar (Cruce G.A.)	4.996,36	-0,35
Prest. por cobrar Narcis Super.	4.361,00	0,31
Cta. por cobrar Pedro Altamirano	77.194,31	5,47
Prest. por cobrar Pedro Altamirano	701.658,16	49,89
Cta. por cobrar Pedro Altamirano a (Cru	49,75	-0,00
Prov. Clas (Provis) Pedro	9.991,22	0,71
TOTAL EXIGIBLE	941.742,54	66,70
PRESTAMOS A EMPLEADOS		
Patricio Mendosa	850,00	0,06
Altamirano Geovanny	292,50	0,02
TOTAL PRESTAMOS A EMPLEADOS	1.142,50	0,08
PRESTAMOS A EMPLEADOS		
Anticipos varios proveedores	1.098,72	0,08
TOTAL PRESTAMOS A EMPLEADOS	1.098,72	0,08
REALIZABLE		
Inv. Materia prima	42.815,35	3,03
Inv. Prod. Terminado	8.753,66	0,62
inv. Prod. Comercialización	382.343,18	27,08
TOTAL REALIZABLE	433.912,19	30,73
IMPUESTOS Y RETENCIONES		
Retencion fuente Imp. Renta	27.389,07	1,94
TOTAL IMPUESTOS Y RETENCIONES	27.389,07	1,94
TOTAL CORRIENTE	1.448.188,42	102,56
NO CORRIENTE		
FLUJO DEPRECIABLE		
Maquinaria y equipo	1.904,00	0,13
Vehiculo	24.990,00	1,77
TOTAL FLUJO DEPRECIABLE	26.894,00	1,90
DEPREC. ACUM. ACT. FLUJOS		
Deprec. Acum. Maq y equipo	15,87	-0,00
Deprec. Acum. Vehiculos	416,50	-0,03
TOTAL DEPREC. ACUM. ACT. FLUJOS	432,37	-0,03
OTROS ACTIVOS		
DUI # 10087014 IMP. CANSUII P	15.246,87	1,08
DUI # 10057013 IMP. LENTAJES	97.302,39	-6,89
DUI # 10057012 IMP. AVENA MONT	15.908,65	1,13
DUI # 10057018 IMP. AVENA MONT	102,84	0,01
DUI # 10057016 IMP. AVENA MONT	3.336,25	0,24
DUI # 10777 IMP. LENTJA SIMP	94,29	0,01
TOTAL OTROS ACTIVOS	62.613,49	-4,43
TOTAL NO CORRIENTE	36.151,86	-2,56
TOTAL ACTIVO	1.412.013,56	100,00



Resultados eficientes para su empresa...

PASIVO		
CORRIENTE		
ACREEDORES		
Proveedores	310.730,49	22,01
Prestmo por pagar Narciza Perez	100,00	0,01
Ctas. por cobrar Camera de comercio	20,00	0,00
Cuentas por pagar a G.A.	200,00	-0,01
Compras a Nanc's Supermercados	442,68	-0,01
Compras trabajadores	459,04	0,03
Ctas. por pagar a NARCIS SUP.	427,50	0,03
Ctas. Por Pag. (C/tes) a Pedro	245.835,44	0,03
Prest. por pagar a pedro Alta.	3.278,49	17,41
TOTAL ACREEDORES	661.093,64	39,74
BENEFICIOS DE LEY		
Sueldos	7.766,97	0,55
less por pagar	2.019,87	0,14
Comisiones por pagar	916,74	0,06
Fondos de terceros	66,58	0,00
XII Sueldo por pagar	782,90	0,06
XIV Sueldo por pagar	2.153,38	0,15
Fondos de reserva por pagar	3.499,41	0,25
Vacaciones por pagar	3.305,75	0,23
TOTAL BENEFICIOS DE LEY	20.511,60	1,45
IMPUESTOS Y RETENCIONES		
Relacion de dependencia que s	3,87	0,00
Honorarios Comi. y Dietas P	107,52	0,01
Compra de materia prima	110,15	0,01
Por compras locales bienes no	1.990,67	0,14
por sumistros y mteriales	340,73	0,02
Por repuestos y herramientas	18,79	0,00
Por lubricantes	4,15	0,00
Por activos fijos	480,25	0,03
Por serv. de transp. Priv.de	643,15	0,05
Por seguros y reaseguros	2,19	0,00
Por otros bienes y servicios	309,34	0,02
Por agua energi, luz y telefono	10,36	0,00
Iva. x la prestacion servicios	125,28	0,01
Iva. x la prestacion de otros	407,74	0,03
Iva. x la compra de bienes (30)	135,61	0,01
TOTAL IMPUESTOS Y RETENCIONES	4.689,80	0,33
TOTAL CORRIENTE	586.295,04	41,52
NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTRAS		
Prest. Banco del Pichincha Doc. # 3356	240.000,00	17,00
Prest. Banco Internacional	125.000,00	8,85
Prest. Banco Internacional Doc.# 350	150.000,00	10,62
Prest. Banco Internacional Doc	80.000,00	5,67
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTRAS	595.000,00	42,14
TOTAL NO CORRIENTE	595.000,00	42,14
TOTAL PASIVO	1.181.295,04	83,66
PATRIMONIO		
CAPITAL		
CAPITAL		
Capital acciones	800,00	0,06
Aportes futuras capitalizaciones	217.435,67	15,40
TOTAL CAPITAL	218.235,67	15,46
RESULTADOS		
Resultado del presente ejercicio	12.482,85	0,88
TOTAL RESULTADOS	12.482,85	0,88
TOTAL PATRIMONIO	230.718,52	16,34
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.412.013,56	100,00

Art. Pedro Altamirano
GERENTE

Sra. Silvia Altamirano
CONTADORA

C.P.A. Lic. Oswaldo Tenorio J.,
COMISARIO

PRODICEREAL S.A
RAZONES FINANCIERAS

1. INDICADORES O INDICES DE LIQUIDEZ A CORTO
PLAZO

1.1. INDICE DE SOLVENCIA O RAZON CORRIENTE.

Se denomina relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

<i>Razón Corriente</i>	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{1.448.345.57}{803.944.11} = 1.81$

COMENTARIO.- Con respecto al resultado obtenido de \$1.81; indica la disponibilidad aceptable de cubrir las obligaciones que vencen hasta un año. Es decir para cubrir \$1.00 de sus deudas corrientes cuenta con \$ 1.81

1.2. CAPITAL DE TRABAJO.

Indica la cantidad de recursos con que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos Cte.} - \text{Pasivos Cte.}$$

$$\text{Capital de trabajo} = 1.448.345.57 - 803.944.11 = 644.401.46$$

COMENTARIO.- Infiere que el negocio cuenta con un capital de trabajo positivo de \$ 644.401.46 que es suficientemente amplio para el desarrollo normal de sus actividades.

2. INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO (ENDEUDAMIENTO).

2.1 INDICE DE SOLIDEZ.

Permite evaluar la estructura del financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del activo total en el financiamiento total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

<i>Índice de solides</i>	=	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$
<i>Índice de solides</i>	=	$\frac{803.944.11}{1.412.193.35} = 0.57$

**EMPRESA**

EMPRESA DE CONTABILIDAD AUDITORIA Y TRIBUTACION

CÍA LTDA.

Resultados eficientes para su empresa...

COMENTARIO.- Siendo lo razonable hasta 0.50 de acuerdo al resultado anterior podemos indicar que el índice de solidez es aceptable porque supera la base en 0.07

2.2 APALANCAMIENTO FINANCIERO.

Se estima que la cifra de endeudamiento total debería ser igual al 100% Del capital propio, es decir una razón igual a 1.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{1.398.944.11}{13.249.24} = 105.59$$

COMENTARIO.- El patrimonio empresarial esta comprendido en 99.06% por deudas visto de otra forma, el patrimonio es 105.59 menos de unidad, cada dólar que adeuda tiene \$ 0,009471 de patrimonio que no le sustenta.

3. RAZONES DE ACTIVIDAD.

3.1 ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.

Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos, para generar dólares por ventas, pues indica si sus operaciones han sido financieramente eficaces.

<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{\text{Ventas.....}}{\text{Activos Totales}}$
<i>Rot. De Activos Totales</i>	=	$\frac{2.887.008.30}{1.412.193.35} = 2.04$

COMENTARIO.- Cuanto mayor sea la rotación, tanto más eficientemente se habrán empleado los activos. Mide la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. El valor de 2.04 es razonable

3.2. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.

Esta razón indica el número de veces que la empresa sus activos para generar sus activos.

ROT. de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	
ROT. de Activos Totales	$\frac{2.887.088.30}{1.412.193.35}$	2.04

COMENTARIO.- Indica que por cada dólar de activo se facturaron \$2.04 en ventas.

4. RAZONES DE RENTABILIDAD.

4.1 RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES.

Mide la efectividad total de la administración al generar ganancias con los activos disponibles. Se denomina también rendimiento.

Rend. sobre Activos Totales	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	
Rend. sobre Activos Totales	$\frac{12.482.85}{1.412.193.35}$	= 0.01

COMENTARIO.- El rendimiento obtenido de la inversión de los accionistas de una empresa; mediante la cual se establece el rendimiento obtenido sobre el capital. En nuestra empresa es relativamente bajo el porcentaje obtenido

4.2 MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS

Este margen indica el porcentaje queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias. Lo idóneo es que mientras más alto sea este margen menor sea el costo de la mercadería vendida. La utilidad en ventas se la determina restando el costo de ventas de las ventas

<i>Margen de utilidad sobre las ventas</i>	<u><i>Utilidad en Ventas</i></u> <i>Ventas</i>
<i>Rend. sobre Activos Totales</i>	<u>272.277.46</u> - 0.10
	3.181.446.62

COMENTARIO.- Rendimiento obtenido en las ventas de una empresa; mediante la cual se establece el margen de utilidad en las ventas, en nuestro caso es del 10%

4.3 RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO.

Miden la capacidad del negocio para generar utilidades. Es una medida de la efectividad de la administración en el manejo de los costos y gastos totales a fin de que las ventas generen utilidades.

<i>Rentabilidad sobre Patrimonio</i>	<i>Utilidad neta</i>	
	<i>Patrimonio</i>	
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio</i>	12 482.85	0.94
	<hr/>	
	13.248.24	

COMENTARIO.- Indica cual es la utilidad por cada 100 dólares invertido en el patrimonio, de acuerdo al resultado obtenido no existe rendimiento.

4.4 MARGEN NETO DE UTILIDADES.

Determina el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de deducir todos los gastos, incluyendo el impuesto a la renta, y la participación de los trabajadores

Margen Neto de Utilidad	= Utilidad Neta
	<hr/>
	Ventas
Margen Neto de Utilidad =	$\frac{7.936.38}{2.887.008.30} = 0.01$

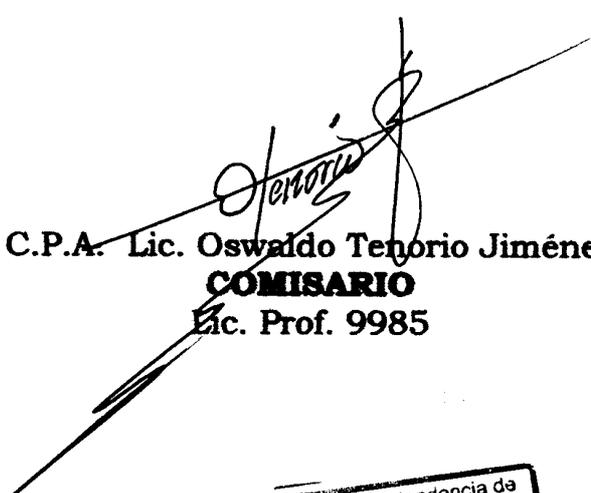
Resultados eficientes para su empresa...

COMENTARIO.- Este margen mientras más alto se mantenga, se medirá el éxito de una empresa con respecto a las utilidades sobre las ventas.

CONCLUSIONES GENERALES

En mi opinion los **ESTADOS FINANCIEROS** citados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes a la situación financiera de *PRODICEREAL S.A.* al 31 de Diciembre del 2007.

Latacunga, 29 de abril del 2007



C.P.A. Lic. Oswaldo Tenorio Jiménez
COMISARIO
Eic. Prof. 9985



30 ABR. 2008