

PASTIFICIO AMBATO C.A.

INFORME

DE

COMISARIO

EJERCICIO

2009

AMBATO - ECUADOR

Ambato, 6 de ABRIL 2010

Señor
Jorge Paredes Fiallos
GERENTE DE PASTIFICIO AMBATO C. A.
Presente.

De mi consideración:

Pongo en su conocimiento y en el de los señores accionistas de Pastificio Ambato C. A., el **Informe de Comisario sobre los Estados Financieros del ejercicio económico 2009**, elaborado en base a la documentación e información proporcionada por la Administración, cuyos resultados expongo a continuación:

ORGANIZACIÓN:

Con Escritura Pública del 26 de septiembre 2003, se efectuó el aumento de capital y reforma de estatutos, estableciéndose el Capital Autorizado en \$ 4'100.000,00, con un capital suscrito de \$ 2'385.000,00. Mediante Escritura Pública del 17 de noviembre 2009, se aumenta el capital en \$ 415.000,00, con lo cual el nuevo capital suscrito de \$ 2'800.000,00, con acciones de un dólar cada una, para lo cual se utilizó las utilidades no distribuidas por \$ 316.278,60, reserva legal por \$ 54.934,50, y capital por pagar por \$ 43.786,90. La conformación del capital social es:

Nº	NOMBRE DEL SOCIO	DOLARES	%
1.	Paredes Villacís Mario	620.199,00	22.15
2.	Corpor. Ind. Mercantil Ambateña	417.479,00	14.91
3.	Paredes Fiallos Jorge	227.896,00	8.14
4.	Paredes Fiallos Gino	227.896,00	8.14
5.	Sánchez Paredes Rodrigo	219.241,00	7.83
6.	Paredes Villacís Jorge	178.409,00	6.37
7.	Paredes Fiallos Mónica	139.823,00	4.99
8.	Sánchez Paredes Rosario	115.160,00	4.11
9.	Herederos Paredes A. Ileana	104.440,00	3.73
10.	Paredes Altamirano Mauricio	104.440,00	3.73
11.	Paredes Altamirano Mario	104.440,00	3.73
12.	Jorge Paredes Valencia	98.938,00	3.53
13.	Teresita Ortiz Sánchez	52.040,00	1.86
14.	José Luis Ortiz Sánchez	52.040,00	1.86
15.	Fiallos Gladys María	49.488,00	1.77
16.	Adrian Holguín Paredes	29.357,00	1.05
17.	Daniel Holguín Paredes	29.357,00	1.05
18.	Jorge Holguín Paredes	29.357,00	1.05
TOTAL CAPITAL SOCIAL:		2'800.000,00	100.00

El objeto social de la compañía es la producción, recolección, industrialización, compra venta, comercialización y distribución de productos agrícolas; elaboración de productos alimenticios para el consumo humano y animal; importar y exportar productos de diferente naturaleza; realizar investigaciones afines a la misma; ser agente, representante o comisionista de personas

naturales o jurídicas sean estas nacionales o extranjeras que realicen actividades similares; y efectuar inversiones en otras empresas. El plazo de duración de la compañía es de 30 años.

Está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio, Presidente y el Gerente, que es el representante legal de la misma.

La Junta General está conformada por 18 accionistas; y el Directorio por el Presidente y 4 vocales principales con sus respectivos suplentes, que durarán dos años en sus funciones. El Presidente del Directorio es también de la Junta de Accionistas.

El **Gerente** puede legalizar actos y contratos con su sola firma hasta el 20% del capital suscrito, esto es, \$ 560.000; si la cuantía es superior deberá suscribir conjuntamente con el **Presidente y autorización del Directorio**. Si supera el 35% (\$ 840.000), requerirá la firma del **Presidente** y autorización de la **Junta de Accionistas**.

Para la Compra de materia prima hasta un 25% (\$ 700.000), podrá ejecutar con su sola firma; si la cuantía es hasta el 35% (\$ 980.000), requerirá firma conjunta con Presidencia; y si supera esta cuantía requerirá la autorización de Directorio

El **Presidente** firmará conjuntamente con el Gerente y previa autorización de Directorio los actos y contratos que superen el 20% (560.000). Cuando la cuantía sea superior al 30% (840.000), requerirá además la autorización de Junta de Accionistas. Para la compra de trigo se sujetará a lo previsto en la cuantía de Gerencia.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 6 de junio del 2008, se nombra a los nuevos miembros del Directorio y Administradores de la Compañía, la administración de la compañía está conformado de la siguiente manera:

PRESIDENTE:
GERENTE

Srta. Inês Silva Naranjo
Sr. Jorge Paredes Fiallos

DIRECTORIO:

PRINCIPALES

Sr. Mauricio Paredes Altanirano
Sr. Fernando Sánchez Campos

SUPLENTE

Sr. Xavier Sánchez Campos
Sra. Rosário Sánchez Paredes

Debido a que la Srta. Inês Silva, se acoge a los beneficios de la jubilación, el Señor Jorge Paredes Fiallos asume las funciones de Presidente y Gerente, hasta que sea legalmente designado el nuevo Presidente de la Compañía. Cabe anotar, que la Junta de Accionistas deberá conformar el Directorio con el número de miembros determinados en los nuevos estatutos.

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y DE DIRECTORIO.

En el 2009, se han efectuado tres sesiones de Junta de Accionistas. En la Junta del 25 de abril 2009, se conocieron y aprobaron los Informes de Gerencia, Comisario Revisor y Auditor Externo, los Balances del ejercicio económico 2008 y el destino de las utilidades. Se trató el nombramiento del Comisario Revisor y Auditor Externo para el año 2009. Se autorizó la contratación de un préstamo para la compra de materia prima ante la CFN; se deja pendiente la compra de maquinaria para la elaboración para la elaboración de pasta corta y troquelado de productos por 800.000 Euros, hasta que se presente un proyecto concreto. Se decide iniciar un nuevo aumento de capital y reforma de estatutos.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas del 22 de octubre 2009, se conocieron los resultados de los Balances cortados al 30 de septiembre 2009, explicando que la deuda por pagar a la familia Paredes Fiallos de \$ 800.000, se utilizó para la compra de 2.500 T/M de trigo importado a la firma Ecuagran, acordando un interés del 9% anual. Se solicita que la Gerencia presente un

Presupuesto de ingresos y gastos, documento que servirá como herramienta de análisis y evaluación para comparar con los resultados que presentan los balances, lo cual permitirá la toma de decisiones de Directorio y Junta de Accionistas. En la Junta Universal realizada en la misma fecha, se autoriza gestionar un préstamo de \$ 750.000 con PRODUBANCO, para la compra de materia prima.

CONTROL INTERNO.

La contabilidad está respaldada con los documentos de cada transacción y los registros contables correspondientes, lo cual permite analizar y presentar los balances, que registran como unidad monetaria al dólar, tomando como base los Principios de Contabilidad de General Aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los inventarios de productos son valorados bajo el sistema de costo promedio. Los Activos Fijos son contabilizados a precios de factura. El costo de estos activos se deprecia con cargo a resultados, utilizando el método de línea recta sin valor residual. Para la depreciación se ha aplicado el 10% para equipos, muebles, enseres e instalaciones; el 33% para equipos de cómputo; el 20% para vehículos y el 5% para edificios.

Para cubrir las contingencias por falta de pago de clientes, se ha realizado la Provisión para Cuentas Incobrables, cuyo saldo acumulado asciende a \$ 19.750,23, que significa el 2.25% de las cuentas por cobrar a clientes.

El Costo de Ventas se establece en base al precio de compra de las mercaderías. Los costos y gastos son reconocidos conforme las transacciones u operaciones registradas en el período, aunque los pagos se realicen en el siguiente año.

La retención y pago de impuestos se realiza de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamentos y Resoluciones expedidas por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía tiene contratado las Pólizas de Seguro con la firma Colonial, las siguientes Pólizas:

- Póliza de Incendio # 1011651 con una Suma Asegurada de \$ 3'302.442,95, con vigencia hasta el 31 de diciembre 2010, cubre todas las instalaciones de la Compañía.
- Póliza de Vehículos # 1226 con una Suma Asegurada de \$ 311.710,00, con vigencia hasta el 30 de diciembre 2010, cubre todo el parque automotor.
- Póliza de Accidentes Personales # 1002122 con una Suma Asegurada de \$ 666.000,00, con vigencia hasta el 1 de mayo 2010.

ANALISIS CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Para analizar los estados financieros se ha tomado en cuenta lo dispuesto en los Estatutos vigentes, Ley de Compañías y la Ley de Régimen Tributario Interno, habiéndose realizado pruebas selectivas para obtener una seguridad razonable de que los balances están libres de errores significativos. Se aclara que la veracidad, legalidad y propiedad de los registros y los resultados, son de responsabilidad de los administradores, según lo dispuesto en la Ley de Compañías.

El Balance Comparativo de Situación cortado al 31 de diciembre del 2009, presentan los siguientes resultados:



ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION - DOLARES

CONCEPTO	SALDO AL 31-XII-2009	%	SALDO AL 31-XII-2008	VARIACION VALOR	%
TOTAL ACTIVO:	4'712.823,35	100	3'805.357,22	907.466,13	23.85
	=====		=====	=====	
TOTAL PASIVO:	1'001.591,35	21	913.772,24	87.819,11	9.61
TOTAL PATRIMONIO:	3'711.232,00	79	2'891.584,98	819.647,02	28.35
TOTAL PASIVO-PATRIM:	4'712.823,35	100	3'805.357,22	907.468,13	23.85
	=====		=====	=====	

El desglose de estos balances se presenta en cuadro adjunto al presente informe, en donde se puede apreciar lo siguiente:

El **ACTIVO TOTAL asciende a \$ 4'712.823,35**, con un crecimiento de \$ 907.466,13, que significa el 23.85% respecto al año anterior, variación que se debe a los siguientes aspectos:

El **Activo Corriente asciende a \$ 2'656.863,73**, con un incremento del 11.62% respecto al 2008, representa el 56.38% del Activo Total. Está compuesto por los siguientes rubros:

El **Activo Disponible** con un saldo de \$ 282.993,02, conformado por Caja y Bancos con US\$ 282.993,02, que incluye Cajas Chica y depósitos en los Bancos Pacífico, Internacional, Pichincha, Produbanco y Bolivariano, cuyos saldos se hallan conciliados con los estados bancarios respectivos. Se registra \$ 841,92 en inversiones de corto plazo en Produfondos.

El **Activo Exigible** neto con \$ 1'003.694,97, registra un incremento del 45.59% respecto al año anterior, comprende los siguientes rubros: **Clientes con \$ 873.897,61**, que representa el 87% del activo exigible, comprende los cupos asignados a cada vendedor que deben justificar hasta en un plazo de 45 días.

En **Deudores Varios** se registra los rubros **Cheques Posfechados** con \$ 72.905,04, valores que están a cargo de los vendedores; **Varios** con \$ 48.675,24, corresponde a registros transitorios que se liquidarán en el 2010. **Cheques Protestados** con \$ 27.967,41, son deudas que se recuperarán en el próximo año. Para cubrir las cuentas incobrables de Clientes se ha registrado una provisión de \$ 19.750,23. Se mantiene el registro de la deuda de "REPARTI" por \$ 4.124,78, que viene de años anteriores, debiendo los accionistas tomar una decisión para su recuperación o baja definitiva.

El **Inventario** asciende a \$ 1'360.403,92, presenta una reducción del 8.89%, comprende la existencia de materia prima (harina - trigo); productos terminados (fideos), harina y subproductos de harina; mercaderías para la venta como fideos, maicena y avena; material de embalaje; etc., conforme los datos que presentan los anexos y el inventario practicado al 31 de diciembre del 2009.

Se registra el valor de \$ 8.929,90, corresponde al anticipo entregado para la importación de repuestos.

El **Activo Fijo** con \$ 1'773.855,79, significa el 37.64% del Activo Total, habiéndose incrementado en el 38.80%, por la adquisición de equipos de oficina, vehículo y maquinaria para la actividad industrial de la compañía.

Los **Otros Activos** ascienden a \$ 282.103,83, significan el 5.99% del Activo, presenta un incremento del 91.75% respecto al 2008, debido al registro de anticipos a empleados, retenciones del impuesto a la Renta e IVA; pagos anticipados por importaciones, anticipo por

compra de activos, aportes al IESS, seguros, etc. Se registra las acciones que tiene la Compañía en el Almacén Laboral por \$ 2.138,00.

El **PASIVO TOTAL asciende a \$ 1'001.591,35**, registra un incremento del 9.61%, significa 21.25% del Activo. Está conformado por el **Pasivo Corriente con \$ 942.604,65**, comprende lo adeudado a Proveedores de materias primas por \$ 79.046,22, Acreedores Varios por compra de bienes y servicios \$ 54.704,20, y préstamos de socios por \$ 725.000,00, correspondiente a los socios Paredes Fiallos \$ 425.000,00, y CIMA por \$ 300.000,00.

En estos Pasivos se registra también las provisiones laborales por \$ 57.686,81; retenciones en la fuente e IVA por \$ 10.718,40; así como las provisiones para pago al IESS por \$ 15.449,02.

El **Pasivo de Largo Plazo con \$ 58.986,70**, corresponde a las provisiones por Jubilación y Desahucio, conforme al estudio actuarial realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda.

El **PATRIMONIO asciende a \$ 3'711.232,00**, que significa el 78.75% del Activo Total, variando respecto al año anterior en el 28.35%, incluye la utilidad obtenida en el período de \$ 909.232,24, el Capital Social con \$ 2'800.000,00, y el Superávit de Capital \$ 1.999,75.

El Balance Comparativo de Resultados presenta los siguientes datos:

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS - DOLARES

CONCEPTO	SALDO AL 31-XII-2009	%	SALDO AL 31-XII-2008	%	VARIACION VALOR	%
VENTAS NETAS	8122171,01	100	6606478,41	100	1515692,60	22.94
(-) COSTO DE VENTAS	6096371,84	75	4873981,97	74	1222389,97	25.08
= UTILIDAD BRUTA	2025799,17	25	1732496,54	26	293302,63	16.93
(-) TOTAL GASTOS:	1182470,93	14	699407,18	10	483063,75	69.07
(+) OTROS INGRESOS	65904,00		14873,03		51030,97	343.1
(-) OTROS GASTOS	0,00		154262,55		-154262,55	100.0
SUPERAVIT(DEFIC)OPERC.	909232,24	11	893699,74	14	15532,50	1.74
(-) 15% TRABAJADORES	-138982,76		-161616,67		-22633,91	
(-) 25% IMPUESTO RENTA	-157513,80		-228956,94		-71443,14	
UTILIDAD NETA:	612735,68	8	503.126,13	8	109609,55	
(-) 10% RESERVA LEGAL	-61273,57		-50312,61		-10960,96	
UTILIDAD LIQUID. SOCIOS	551462,11	7	452813,52	7	98648,59	21.79
	=====		=====		=====	

Los **INGRESOS ascienden a \$ 8'122.171,01**, con un incremento de \$ 1'515.692,60, equivalente al 22.94% respecto al año anterior, mientras que el **COSTO DE VENTAS asciende a \$ 6'096.371,84**, con un incremento de \$ 1'222.389,97, equivalente al 25.08% respecto al año anterior; representa el 75% de las Ventas. Comparando estos dos rubros, se establece una **Utilidad Bruta de \$ 2'025.799,17**, significa el 25% de las Ventas Totales.

Los **GASTOS ascienden a \$ 1'182.470,93** que representa el 14.56% de las Ventas, con un incremento del 69.07% respecto al año anterior, variación que supera el Índice de Inflación del 2009, por lo que se recomienda racionalizar los gastos para mantener un crecimiento acorde a la inflación.

Comparando los Ingresos con los Egresos se establece una UTILIDAD OPERACIONAL de \$ 843.328,24, que significa el 10.38% de los ingresos.

Sumando los Ingresos Ajenos a la Operación de \$ 65.904,00, provenientes de las inversiones financieras, venta de bienes, etc., la Utilidad Total del período es de \$ 909.232,24, que significa el 11.19% de las Ventas, rendimiento que se encuentra dentro los márgenes vigentes del costo del capital en el mercado financiero.

La participación del 15% para Trabajadores asciende a \$ 138.982,76, y el 25% del Impuesto a la Renta a \$ 157.513,80, quedando una Utilidad Neta de \$ 612.735,68, sobre lo cual la Junta General de Accionistas del Pastificio Ambato deberán determinar su destino.

DETERMINACION DE RESULTADOS DEL AÑO 2008:

15% UTILIDADES PARA TRABAJADORES

Utilidad Contable al 31-XII-09	909.232,24
+ Gastos No Deducibles	17.319,52
Base Imponible:	926.551,76
15% Utilidad Trabajadores:	138.982,76

CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Contable al 31-XII-09	909.232,24
- 15% Utilidad Trabajadores	-138.982,76
+ Ingresos exentos	0,00
+ Gastos No Deducibles	17.319,52
Utilidad Gravable (Base Imponible)	787.569,00

25% Impuesto a la Renta: 196.892,25

Conforme información de Contabilidad se aplicaría el 50% para reinversión de la utilidad gravable, con lo cual el valor del 25% del Impuesto a la Renta sería de \$ 157.513,80.

ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION:

PASTIFICIO AMBATO C. A.			
ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION			
INDICES		2009	2008
INDICE DE LIQUIDEZ	US\$	2.82	3.09
PRUEBA ACIDA	US\$	1.37	1.11
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	%	21.25	24.01
ROTACION CUENTAS POR COBRAR	# Veces	8.09	9.58
	# Días	44	38
ROTACION CUENTAS POR PAGAR	# Veces	45.58	15.22
	# Días	8	24
ROTACION DE INVENTARIOS	# Veces	5.93	4.33
	# Días	60.69	83.05
CAPITAL DE TRABAJO	US\$	1'714.259,08	1'610.639,58
MARGEN DE OPERACIÓN	%	89.62	84.36
RENTABILIDAD VENTAS:	%	6.79	6.85
PATRIMONIO	%	19.68	18.57

En el cuadro anterior se puede verificar lo siguiente:

El **Índice de Liquidez** establece que la capacidad económica de la compañía para atender las obligaciones financieras de corto y mediano plazo se ha reducido respecto al año anterior, pues por cada dólar de deuda se dispone de \$ 2,82, mientras que en el 2008 fue de \$ 3,09.

El **Índice de Liquidez Inmediata** es de \$ 1,37 por cada dólar de deuda, habiendo mejorado respecto al año anterior por la mayor disponibilidad financiera.

La **Solvencia Financiera** determina que el Endeudamiento de la compañía es del 21.25%, menor al año pasado; lo cual indica que los activos y las actividades operativas se financian en su mayor parte con recursos propios.

La **Rotación de las Cuentas Por Cobrar** es de 8.09 veces al año, lo que significa que la cartera se recupera cada 44 días, superando al año 2008 que fue de 38 días.

La **Rotación de las Cuentas Por Pagar** es de 45.58 veces al año, es decir que las deudas se pagan cada 8 días, disminuyendo respecto al año anterior que fue de 24 días.

La **Rotación de los Inventarios** es de 5.93 veces al año, superando al año pasado, estableciéndose que las existencias rotan cada 60 días, mientras que en el 2008 rotaban cada 83 días.

El **Margen Operativo** es del 89.62%, mayor al del año pasado, esto significa que el costo de ventas y los gastos totales son cubiertos por los ingresos, quedando un margen que constituye la utilidad del período.

El **Capital de Trabajo** asciende a \$ 1'714.259,08, superior en el 6.45% respecto al año anterior, lo cual ha permitido cubrir adecuadamente la compra de materia prima, insumos, gastos e inversiones.

La **Rentabilidad Económica del 6.79% respecto a las ventas así como la Financiera del 19.68% respecto al Patrimonio**, resultados aceptables con relación al costo del dinero en el mercado financiero.

OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los Estados Financieros del Pastificio Ambato C. A., presentan razonablemente la situación económica al 31 de diciembre del 2009. El resultado de sus operaciones, la situación financiera, los cambios operados en ella y en el patrimonio, guardan conformidad con los registros contables que se basan en los principios de Contabilidad de General Aceptación y en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Pongo en su consideración el presente informe, para que luego del análisis respectivo, se tomen las resoluciones más adecuadas al respecto.

Atentamente,



Ney Abedrabbo M.
COMISARIO REVISOR.

Adj. Balances comparativos.