

INFORME DE

COMISARIO

2007

Ambato, 24 de marzo del 2008

Señor
Jorge Holguín Paredes
PRESIDENTE 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 2007**, 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 del 2003, se efectúo el último aumento de capital y reforma de estatutos, estableciéndose el Capital Autorizado en US\$ 4'100.000,00, mientras que el Capital Suscrito y pagado es de US\$ 2 '050.000,00, con acciones de un dólar cada una.

Nº	NOMBRE DEL SOCIO	DOLARES	%
1.	Paredes Villacís Mario	454.075,00	22.15
2.	Corpor. Ind. Mercantil Ambateña	305.655,00	14.91
3.	Paredes Villacís Julia	228.575,00	11.15
4.	Sánchez Paredes Rosario	227.345,00	11.09
5.	Sánchez Paredes Rodrigo	227.345,00	11.09
6.	Paredes Villacís Jorge	94.404,00	4.61
7.	Paredes Fiallos Jorge	94.402,00	4.60
8.	Paredes Fiallos Mónica	94.402,00	4.60
9.	Paredes Fiallos Gino	94.402,00	4.60
10.	Paredes Altamirano Ileana	76.465,00	3.73
11.	Paredes Altamirano Mauricio	76.465,00	3.73
12.	Paredes Altamirano Mario	76.465,00	3.73
<hr/>			
TOTAL CAPITAL SOCIAL:		2 '050.000,00	100.00
<hr/>			

La Compañía tiene como objeto social 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 12 accionistas; y el Directorio por el Presidente y 2 miembros 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, US\$ 410.000,00; si la cuantía es superior deberá suscribir conjuntamente con el **Presidente**, previa la autorización de **Directorio**. Si supera el 30% del capital suscrito, esto es, US\$ 615.000,00, requerirá la firma del **Presidente** y autorización de la **Junta de Accionistas**.

Según la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de marzo del 2006, la administración de la compañía está conformada de la siguiente manera:

PRESIDENTE:
GERENTE

Sr. Jorge Holguín Paredes
Sr. Jorge Paredes Fiallos

DIRECTORIO:

PRINCIPALES

Sr. Mauricio Paredes Altanirano
Sr. Fernando Sánchez C.

SUPLENTES

Sr. Xavier Sánchez C.
Sra. Rosario Sánchez P.

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y DE DIRECTORIO.

En el presente ejercicio se efectuó una sesión de Junta General de Accionistas, el 29 de marzo del 2007, en la que se conocieron y aprobaron los Informes de Presidencia, Gerencia, Comisario Revisor y Auditor Externo, así como los Balances del ejercicio económico 2006, determinando la repartición del 100% de las utilidades. Se trató el nombramiento del Comisario Revisor y Auditor Externo para el año 2007.

Se sugiere que dada la solvencia que tiene la compañía, el excedente financiero podría prestarse a las compañías de los otros socios, particular que no es aceptado, pues este recursos sirve para atender el capital de trabajo de la misma.

No se ha realizado ninguna sesión de Directorio, incumpliendo lo previsto en los estatutos, que indican que deben sesionar cada tres meses, disposición que debería considerarse, con el fin de tratar oportunamente aspectos importantes para la marcha de la compañía.

CONTROL INTERNO.

La contabilidad se respalda con los documentos de cada transacción y los registros contables correspondientes, lo cual permite el análisis y presentación de los balances.

Los balances 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 US\$ 13.981,90, que significa el 4.96% 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.

Se recomienda que la Contadora prevea para el año 2009, la aplicación de las Normas Internacionales Financieras de Contabilidad – NIF, que serán de aplicación obligatoria en el futuro.

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 2007, presentan los siguientes resultados:

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION - DOLARES

CONCEPTO	SALDO AL <u>31-XII-2007</u>	%	SALDO AL <u>31-XII-2006</u>	VARIACION VALOR	%
TOTAL ACTIVO:	3'441.695,95	100	2'995.073,58	446.622,37	14.91
	=====		=====	=====	=====
TOTAL PASIVO:	852.124,79	25	466.278,29	385.846,50	82.75
TOTAL PATRIMONIO:	<u>2'589.571,16</u>	75	<u>2'528.795,29</u>	<u>60.775,87</u>	2.40
TOTAL PASIVO-PATRIM:	3'441.695,95	100	2'995.073,58	446.622,37	14.91
	=====		=====	=====	=====

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 US\$ 3'441.695,95, presentando un crecimiento económico de \$ 446.622,37, que significa el 14.91% respecto al año anterior. Esta variación se debe principalmente al incremento en las ventas.

El **Activo Corriente** asciende a US\$ 2'018.641,08, presenta un incremento del 21.69% respecto al 2006 y representa el 58.65% del Activo Total. Está compuesto por los siguientes rubros:

El **Activo Disponible** con un saldo de US\$ 133.012,80, conformado por Caja y Bancos con US\$ 132.212,89, que incluye Caja Chica y depósitos en cuentas corrientes en los Bancos Pacífico, Internacional, Pichincha, M. M. Jaramillo y Produbanco, cuyos saldos están conciliados con los estados bancarios respectivos. Se registra US\$ 799,91 en inversiones de corto plazo en Produfondos, con vencimiento al 31 de diciembre del 2007.

El **Activo Exigible** neto con US\$ 362.861,92, registra una reducción del 3.96% respecto al año anterior, comprende la deuda de los clientes por la venta de mercadería a través de cada punto de venta.

El **Inventario** asciende a US\$ 1'334.995,55, con un incremento del 66.56%, que se justifica por el mejoramiento de los stocks de materia prima de harina y trigo; los productos terminados de fideos, harina y subproductos de harina; mercaderías para la venta como fideos, maicena y otros; material de embalaje; etc., conforme los datos que presentan los anexos y el inventario practicado al 31 de diciembre del 2007.

Se registra el valor de US\$ 187.770,81, corresponde a los anticipos entregados por las importaciones en tránsito de materia prima como trigo y para importación de maquinaria.

El **Activo Fijo** con US\$ 982.043,82, significa el 28.53% del Activo Total, habiéndose incrementado en el 14.39%, por la adquisición de equipos de oficina, un vehículo y maquinaria para la actividad industrial de la compañía.

Los **Otros Activos** ascienden a US\$ 441.011,05, significan el 12.81% del Total del Activo, comprende el valor de US\$ 79.875,87, por retenciones del impuesto en la Fuente y por el IVA; pagos anticipados a terceros y de sueldos, aportes al IESS, seguros, etc. Se registran las acciones que tiene la Compañía en el Almacén Laboral, ECUAGRAN y SEPYMAN por US\$ 361.135,18.

El **PASIVO TOTAL** asciende a **US\$ 852.124,79**, registra un incremento del 82.75% y significa 24.76% del Activo. Está conformado por el **Pasivo Corriente** con **US\$ 690.922,44**, comprende lo adeudado a Proveedores de materias primas y servicios por US\$ 288.023,65; obligaciones financieras por US\$ 172.625,00, contratado para financiar la importación de materia prima; provisiones laborales por US\$ 28.716,31; retenciones en la fuente e IVA por pagar por US\$ 11.866,96. Se registra las provisiones para el pago del 25% DE Impuesto a la Renta por US\$ 111.197,89 así como el 15% de participación a Trabajadores por US\$ 78.492,63, que se liquidarán una vez que la Junta de Accionistas resuelva sobre el presente balance.

El **Pasivo de Largo Plazo** con **US\$ 161.202,35**, corresponde a las provisiones por Jubilación y Desahucio, conforme al estudio actuarial realizado por la firma Logaritmo Cía. Ltda.

El **PATRIMONIO** asciende a **US\$ 2'589.571,16**, incluido la utilidad obtenida en el período de US\$ 289.756,00. El Patrimonio significa el 75.24% del Total del Activo, variando respecto al año anterior en el 2.40%. Está compuesto por el Capital Social que asciende a US\$ 2'050.000,00, las Reservas Legales y Estatutarias con US\$ 111.831,89, y el Superávit de capital con US\$ 137.975,79. Se registró US\$ 289.756,00, que corresponde al resultado del ejercicio.

El Balance Comparativo de Resultados presenta lo siguiente:

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS - DOLARES

CONCEPTO	SALDO AL 31-XII-2007	%	SALDO AL 31-XII-2006	%	VARIACION VALOR	%
VENTAS NETAS	3736237,78	100	3217970,15	100	518.267,63	16.11
(-) COSTO DE VENTAS	2705798,28	72	2362774,88	73	343.023,40	14.52
= UTILIDAD BRUTA	1030439,50	28	855195,27	27	175.244,23	20.49
(-) TOTAL GASTOS:	525489,21	14	429068,19	13	96.421,02	22.47
(+) OTROS INGRESOS	6691,34		32902,75		-26.211,41	-79.66
SUPERAVIT(DEFIC)OPERC.	511641,63	14	459029,88	13	52.611,80	11.46
(-) 15% TRABAJADORES	-78492,63		-69755,33		-8.737,30	
(-) 25% IMPUESTO RENTA	-111197,89		-98820,04		-12.377,85	
UTILIDAD NETA:	321951,11	9	290454,46	9	31.496,65	10.84
(-) 10% RESERVA LEGAL	-32196,11		-29045,45		-3.149,66	
UTILIDAD LIQUID. SOCIOS	289756,00	8	261409,01	8	28.346,99	10.84
	=====		=====		=====	

Los **INGRESOS** ascienden a **US\$ 3'736.237,78**, con un incremento de US\$ 518.267,63, equivalente al 16.11% respecto al año anterior, mientras que el **COSTO DE VENTAS**

asciende a US\$ 2'2705.798,28, con un incremento de US\$ 343.023,40, equivalente al 14.52% respecto al año anterior; representa el 72% de las Ventas. Comparando estos dos rubros, se establece una **Utilidad Bruta de US\$ 855.195,27**, que significa el 28% de las Ventas Totales.

Los **GASTOS** ascienden a US\$ 525.489,21, que representa el 14% de las Ventas, con un incremento del 22.47% respecto al año anterior, variación que supera al Índice Inflacionario del 2007, siendo recomendable racionalizar los gastos para mantener un crecimiento en relación a este parámetro económico.

Comparando los **Ingresos** con los **Egresos** se establece una **UTILIDAD OPERACIONAL** de US\$ 504.950,29, que significa el 13.51% de los ingresos.

Sumando los **Ingresos Ajenos a la Operación** que ascienden a US\$ 6.691,34, provenientes de las inversiones financieras, la **Utilidad Total del período es de US\$ 511.641,63**, que significa el 13.69% 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 US\$ 78.492,63, y el 25% del Impuesto a la Renta a US\$ 111.197,89, quedando una Utilidad Neta de US\$ 321.951,11, sobre lo cual la Junta General de Accionistas del Pastificio Ambato deberán determinar su destino.

DETERMINACION DE RESULTADOS DEL AÑO 2007:

Para establecer el resultado final del ejercicio económico 2007, se determina primeramente la participación de los trabajadores, para luego establecer la base imponible del impuesto a la renta, cuya liquidación es la siguiente:

15% UTILIDADES PARA TRABAJADORES

Utilidad Contable al 31-XII-07	511.641,63
+ Gastos No Deducibles	<u>11.642,58</u>
Base Imponible:	523.264,21

15% Utilidad Trabajadores: 78.492,63

CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Contable al 31-XII-07	511.641,63
- 15% Utilidad Trabajadores	-78.492,63
+ Ingresos exentos	0,00
+ Gastos No Deducibles	<u>11.642,58</u>
Utilidad Gravable (Base Imponible)	444.791,56

25% Impuesto a la Renta: 111.197,89

LIQUIDACION IMPUESTO A LA RENTA 2007

Impuesto a la Renta Causado	111.197,89
- Impuestos retenidos:	<u>60.912,72</u>
Impuesto a la Renta a Pagar:	50.285,17

ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION:

PASTIFICIO AMBATO C. A.			
ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION			
INDICES		2007	2006
INDICE DE LIQUIDEZ	US\$	2,92	5,55
PRUEBA ACIDA	US\$	0,72	2,77
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	%	24,76	15,57
ROTACION CUENTAS POR COBRAR	# Veces	10,30	8,52
	# Días	35	42
ROTACION CUENTAS POR PAGAR	# Veces	9,39	25,39
	# Días	38	14
ROTACION DE INVENTARIOS	# Veces	2,45	3,87
	# Días	146,72	93,06
CAPITAL DE TRABAJO	US\$	1.327.718,64	1.359.795,38
MARGEN DE OPERACIÓN	%	86,49	86,45
RENTABILIDAD VENTAS:	%	7,76	8,12
:PATRIMONIO	%	12,78	11,54

En el cuadro anterior se puede verificar lo siguiente:

El Indice de Liquidez establece que la capacidad económica de la compañía para atender las obligaciones financieras de corto y mediano plazo; en este caso se puede ver que se ha reducido respecto al año anterior, pues por cada dólar de deuda se dispone de US\$ 2,92, mientras que en el 2006 fue de US\$ \$ 5,55. El impacto en la Liquidez Inmediata es preocupante pues se reduce a US\$ 0,72 por cada dólar de deuda, resultado en el que no se considera los inventarios, que no son de fácil convertibilidad.

La Solvencia Financiera determina que el Endeudamiento es del 24.76%, lo que significa que los activos y las actividades operativas se financian en su mayor parte con recursos propios, disponiendo de recursos para financiar nuevas inversiones sin necesidad de recurrir al crédito.

La Rotación de las Cuentas Por Cobrar es 10.32 veces al año, lo que significa que la cartera se recupera cada 35 días, mejorando respecto al año 2006 que fue de 42 días.

La Rotación de las Cuentas Por Pagar es de 9.39 veces al año, es decir que las deudas se pagan cada 38 días, incrementándose en 24 días respecto al año anterior, situación que permite tener una mejor disponibilidad de fondos ajenos para la operación.

La Rotación de los Inventarios es de 2.45 veces al año, inferior al año pasado, estableciéndose que las existencias rotan cada 146.72 días, lo cual significa que debe analizarse los productos de menor rotación para promocionar su salida.

El **Margen Operativo** es del 86.49%, casi similar 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 US\$ 1'327.718,64, casi igual al del año anterior, permitiendo cubrir adecuadamente la compra de materia prima, insumos, los gastos totales e inversiones de capital.

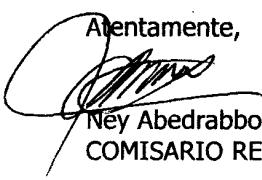
La Rentabilidad Económica del 7.76% respecto a las ventas así como la Financiera del 12.78% respecto al Patrimonio, son aceptables, pues se hallan dentro del margen del costo del dinero en el mercado financiero.

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 2007. 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 la resoluciones más adecuadas al respecto.

Atentamente,


Ney Abedrabbo M.
COMISARIO REVISOR.

Adj. Balances comparativos.

