

INFORME DE

COMISARIO

2008

Ambato, 16 de marzo 2009

Señorita
Inés Silva Naranjo
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 2008**, 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 un aumento de capital y reforma de estatutos, estableciéndose el Capital Autorizado en \$ 4'100.000,00, con un Capital Suscrito y pagado de \$ 2'050.000,00. Mediante Escritura Pública del 27 de noviembre 2008, se aumenta el capital en \$ 335.000,00, con lo cual el nuevo capital suscrito y pagado es de \$ 2'385.000,00, con acciones de un dólar cada una, para lo cual se hecho uso de las utilidades y reservas registradas en el Balance del 2007. La conformación del capital social es:

| Nº | NOMBRE DEL SOCIO | DOLARES | % |
|-----------------------|---------------------------------|--------------|--------|
| 1. | Paredes Villacís Mario | 528.276,00 | 22.15 |
| 2. | Sánchez Paredes Rodrigo | 397.461,00 | 16.67 |
| 3. | Corpor. Ind. Mercantil Ambateña | 355.603,00 | 14.91 |
| 4. | Sánchez Paredes Rosario | 308.817,00 | 12.95 |
| 5. | Paredes Villacís Jorge | 109.831,00 | 4.61 |
| 6. | Paredes Fiallos Jorge | 109.829,00 | 4.60 |
| 7. | Paredes Fiallos Mónica | 109.829,00 | 4.60 |
| 8. | Paredes Fiallos Gino | 109.829,00 | 4.60 |
| 9. | Herederos Paredes A. Ileana | 88.961,00 | 3.73 |
| 10. | Paredes Altamirano Mauricio | 88.961,00 | 3.73 |
| 11. | Paredes Altamirano Mario | 88.961,00 | 3.73 |
| 12. | Teresita Ortíz Sánchez | 44.321,00 | 1.86 |
| 13. | José Luis Ortíz Sánchez | 44.321,00 | 1.86 |
| TOTAL CAPITAL SOCIAL: | | 2'385.000,00 | 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 13 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, \$ 477.000,00; 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, \$ 715.500,00, requerirá la firma del **Presidente** y autorización de la **Junta de Accionistas**.

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 conformada de la siguiente manera:

| | |
|-------------|---------------------------|
| PRESIDENTE: | Srta. Inês Silva Naranjo |
| GERENTE | Sr. Jorge Paredes Fiallos |

DIRECTORIO:

PRINCIPALES

Sr. Mauricio Paredes Altanirano
Sr. Fernando Sánchez Campos

SUPLENTE

Sr. Xavier Sánchez Campos
Sra. Rosário Sánchez Paredes

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y DE DIRECTORIO.

En el 2008 se efectuó tres sesiones de Junta de Accionistas; el 4 de abril 2008, se conocieron y aprobaron los Informes de Presidencia, Gerencia, Comisario Revisor y Auditor Externo, así como los balances del ejercicio económico 2007. Se trató el nombramiento del Comisario Revisor y Auditor Externo para el año 2008. Se decide que el 50% de las utilidades del 2007, se reinvierta en la compra de una prensa para pasta corta.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 6 de junio 2008, se conoce la situación económica del primer cuatrimestre, sugiriendo que se revise los presupuesto de ventas y de gastos; se cono el plan de inversión en donde se sugiere renovar el equipamiento; se resuelve la venta de las acciones de Ecuagran S.A. y SEPYMAN. Se designa a la nueva administración de la Compañía.

En la junta General Universal de Accionistas del 14 de octubre 2008, se conoce y se aprueba el cuadro de aumento de capital de \$ 335.000,00, usando las utilidades y reservas que constan en el Balance del año 2007, para cumplir con lo dispuesto por la Ley Tributaria.

No se han realizado sesiones de Directorio, incumpliendo lo previsto en los estatutos, en donde se indica que deben sesionar cada tres meses, disposición que debería tomarse en cuenta con el fin de tratar oportunamente aspectos importantes para la marcha de la Compañía.

CONTROL INTERNO.

La contabilidad está respalda con los documentos de cada transacción y los registros contables correspondientes, lo cual permite analizar y presentar 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 \$ 19.294,150, que significa el 3.39% 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 9 de noviembre del 2009, cubre todas las instalaciones de la Compañía.
- Póliza de Vehículos # 1226 con una Suma Asegurada de \$ 211.010,00, con vigencia hasta el 9 de noviembre del 2009, cubre todo el parque automotor.
- Póliza de Accidentes Personales # 010 con una Suma Asegurada de \$ 471.000,00, con vigencia hasta el 30 de diciembre del 2009.

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 2008, presentan los siguientes resultados:

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION - DOLARES

| CONCEPTO | SALDO AL | | SALDO AL | VARIACION | |
|-----------------------------|---------------------|-----|---------------------|--------------------|-------|
| | <u>31-XII-2008</u> | % | | <u>31-XII-2007</u> | VALOR |
| TOTAL ACTIVO: | 3'805.357,22 | 100 | 3'441.695,95 | 363.661,27 | 10.57 |
| | ===== | | ===== | ===== | |
| TOTAL PASIVO: | 913.772,24 | 24 | 852.124,79 | 61.847,45 | 7.23 |
| TOTAL PATRIMONIO: | <u>2'891.584,98</u> | 76 | <u>2'589.571,16</u> | <u>302.013,82</u> | 11.66 |
| TOTAL PASIVO-PATRIM: | 3'805.357,22 | 100 | 3'441.695,95 | 363.661,27 | 10.57 |
| | ===== | | ===== | ===== | |

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 \$ 3'805.357,22**, presenta un crecimiento económico de \$ 363.661,27, que significa el 10.57% respecto al año anterior. Esta variación se debe principalmente al incremento en ventas.

El **Activo Corriente asciende a \$ 2'380.266,63**, con un incremento del 21.69% respecto al 2007 y representa el 62.55% del Activo Total. Está compuesto por los siguientes rubros:

El **Activo Disponible** con un saldo de \$ 166.834,61, conformado por Caja y Bancos con US\$ 166.013,86, que incluye Caja Chica y depósitos en los Bancos Pacífico, Internacional, Pichincha,

y Produbanco, cuyos saldos se hallan conciliados con los estados bancarios respectivos. Se registra \$ 820,75 en inversiones de corto plazo en Produfondos.

El **Activo Exigible** neto con \$ **689.374,98**, registra una reducción del 89.98% respecto al año anterior, comprende los siguientes rubros: **Clientes con \$ 568.600,36**, que representa el 82% 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 \$ 116.247,08**, que significa el 16% de este activo, valores que están a cargo de los vendedores; **Varios con \$ 5.798,08**, corresponde a registros transitorios que se liquidarán en el 2009. **Cheques Protestados con \$ 18.023,61**, deudas que se recuperarán en el próximo año. Para cubrir las cuentas incobrables de Clientes se ha registrado un valor de \$ **19.294,15** Existe una 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 \$ 1'493.177,46, con un incremento del 11.85%, corresponde a la compra de materia prima (harina - trigo); existencia de productos terminados (fideos), harina y subproductos de harina; mercaderías para la venta como fideos, maicena y otros; material de embalaje; etc., conforme los datos que presentan a los anexos y el inventario practicado al 31 de diciembre del 2008.

Se registra el valor de \$ 30.879,58, corresponde al anticipo entregado para la importación de una máquina gramuladora para producción de fideo.

El Activo Fijo con \$ 1'277.971,24, significa el 33.58% del Activo Total, habiéndose incrementado en el 30.13%, por la adquisición de equipos de oficina, un vehículo y maquinaria para la actividad industrial de la compañía.

Los **Otros Activos** ascienden a \$ 147.119,35, significan el 3.87% del Activo, presenta una reducción del 66% respecto al 2007, debido a la venta de acciones de las compañías ECUAGRAN S.A. por \$ 330.382,70 y de SEPYMAN por \$ 22.351,18, acciones que fueron adquiridas por la compañía ESTATE HOLDING LLC. en \$ 68.758,58, estableciéndose una pérdida de \$ 283.975,30, habiéndose cargado \$ 129.712,78 contra la cuenta Reservas de Patrimonio y \$ 154.262,55 a gastos por Pérdida en Venta de Acciones, de acuerdo a la Promesa de Cesión y Adquisición de Acciones que se adjunta al Asiento Diario # 12001 del 3 de julio del 2008, lo cual da lugar a una reducción del Patrimonio y afecta los resultados del período.

En este grupo de cuentas también se registra los pagos anticipados por Retenciones del Impuesto a la Renta e IVA; pagos anticipados a terceros en compra de trigo, garantías, anticipo de sueldos, aportes al IESS, seguros, etc. Se registra las acciones que tiene la Compañía en el Almacén Laboral.

El **PASIVO TOTAL asciende a \$ 913.772,24**, registra un incremento del 7.23% y significa 24.01% del Activo. Está conformado por el **Pasivo Corriente con \$ 769.627,05**, comprende lo adeudado a Proveedores de materias primas por \$ 64.087,97, Acreedores Varios con \$ 256.219,68, por deudas a terceros en la compra de bienes y servicios; en este rubro se incluye el valor de \$ 176.987,08, por préstamos de socios Sr. Jorge Paredes Villacís, Sra. Julia Paredes y Sra. Mónica Paredes.

En estos Pasivos se registra también las provisiones laborales por \$ 36.911,68; retenciones en la fuente e IVA por \$ 9.948,03; así como las provisiones para pago del 25% Impuesto a la Renta por \$ 228.956,54 y el 15% de participación a Trabajadores por \$ 161.616,67, que se liquidarán una vez que la Junta de Accionistas resuelva sobre el presente balance.

El **Pasivo de Largo Plazo con \$ 144.145,19**, corresponde a las provisiones por Jubilación y Desahucio, conforme al estudio actuarial realizado por la firma **Logaritmo Cía. Ltda.**

El **PATRIMONIO asciende a \$ 2'891.584,98**, incluido la utilidad obtenida en el período de \$ 452.813,53. El Patrimonio significa el 75.99% del Total del Activo, variando respecto al año

anterior en el 11.66%. Está compuesto por el Capital Social con \$ 2'385.000,00, las Reservas Legales y Estatutarias con \$ 51-771,71 y el Superávit de Capital \$ 1.999,74.

El Balance Comparativo de Resultados presenta los siguientes datos:

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS - DOLARES

| CONCEPTO | SALDO AL 31-XII-2008 | % | SALDO AL 31-XII-2007 | % | VARIACION VALOR | % |
|-------------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| VENTAS NETAS | 6606478,41 | 100 | 3736237,78 | 100 | 2870240,63 | 76.82 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 4873981,87 | 74 | 2705798,28 | 73 | 2168183,59 | 80.13 |
| = UTILIDAD BRUTA | 1732496,54 | 26 | 1030439,50 | 27 | 702057,04 | 68.13 |
| (-) TOTAL GASTOS: | 699407,18 | 10 | 525489,21 | 14 | 173917,97 | 33.10 |
| (+) OTROS INGRESOS | 14873,03 | | 6691,34 | | 8181,69 | 122.0 |
| (-) OTROS GASTOS | -154262,55 | | 0,00 | | -154262,55 | 100.0 |
| SUPERAVIT(DEFIC)OPERC. | 893699,74 | 14 | 511641,63 | 13 | 382058,11 | 74.57 |
| (-) 15% TRABAJADORES | -161616,67 | | -78492,63 | | -83124,04 | |
| (-) 25% IMPUESTO RENTA | -228956,94 | | -111197,89 | | -117759,05 | |
| UTILIDAD NETA: | 503126,13 | 8 | 321951,11 | 9 | 181175,02 | 56.27 |
| (-) 10% RESERVA LEGAL | -50312,61 | | -32195,11 | | -18117,50 | |
| UTILIDAD LIQUID. SOCIOS | 452813,52 | 7 | 289756,00 | 8 | 163057,52 | 56.27 |

Los **INGRESOS** ascienden a \$ **6'606.478,41**, con un incremento de \$ 2'870.240,63, equivalente al 76.82% respecto al año anterior, mientras que el **COSTO DE VENTAS** asciende a \$ **4'873.981,87**, con un incremento de \$ 2'168.183,59, equivalente al 80.13% respecto al año anterior; representa el 74% de las Ventas. Comparando estos dos rubros, se establece una **Utilidad Bruta de \$ 1'732.496,54**, que significa el 26% de las Ventas Totales.

Los **GASTOS** ascienden a \$ **699.407,18**, que representa el 10% de las Ventas, con un incremento del 33.10% respecto al año anterior, *variación que supera al Índice Inflacionario del 2008*, es recomendable racionalizar los gastos para mantener un crecimiento acorde a la inflación.

Comparando los Ingresos con los Egresos se establece una UTILIDAD OPERACIONAL de \$ 1'033.089,36, que significa el 15.64% de los ingresos.

Sumando los **Ingresos Ajenos a la Operación** de \$ 14.873,03, provenientes de las inversiones financieras, venta de bienes, etc., y restando la pérdida en la venta de acciones de ECUAGRAN por \$ 154.252,55, la **Utilidad Total del período es de \$ 853.699,74**, que significa el 13.53% 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 \$ 161.616,87, y el 25% del Impuesto a la Renta a \$ 228.956,94, quedando una Utilidad Neta de \$ 503.126,13, sobre lo cual la Junta General de Accionistas del Pastificio Ambato deberá determinar su destino.

DETERMINACION DE RESULTADOS DEL AÑO 2008:

15% UTILIDADES PARA TRABAJADORES

| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Utilidad Contable al 31-XII-08 | 893.699,74 |
| + Gastos No Deducibles | 183.744,70 |
| Base Imponible: | 1'077.444,44 |
| 15% Utilidad Trabajadores: | 161.616,67 |

CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Utilidad Contable al 31-XII-08 | 893.699,74 |
| - 15% Utilidad Trabajadores | -161.616,67 |
| + Ingresos exentos | 0,00 |
| + Gastos No Deducibles | <u>183.744,70</u> |
| Utilidad Gravable (Base Imponible) | 915.827,77 |

25% Impuesto a la Renta: 228.956,94

ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION:

| PASTIFICIO AMBATO C. A. | | | |
|----------------------------------|------------|--------------|--------------|
| ANALISIS FINANCIERO Y DE GESTION | | | |
| INDICES | | 2008 | 2007 |
| INDICE DE LIQUIDEZ | US\$ | 3,09 | 2,92 |
| PRUEBA ACIDA | US\$ | 1,11 | 0,72 |
| INDICE DE ENDEUDAMIENTO | % | 24,01 | 24,76 |
| ROTACION CUENTAS POR COBRAR | # Veces | 9,58 | 10,30 |
| | # Días | 38 | 35 |
| ROTACION CUENTAS POR PAGAR | # Veces | 15,22 | 9,39 |
| | # Días | 24 | 38 |
| ROTACION DE INVENTARIOS | # Veces | 4,33 | 2,45 |
| | # Días | 83,05 | 146,72 |
| CAPITAL DE TRABAJO | US\$ | 1.610.639,58 | 1.327.718,64 |
| MARGEN DE OPERACIÓN | % | 84,36 | 86,49 |
| RENTABILIDAD VENTAS: | % | 6,85 | 7,76 |
| :PATRIMONIO | % | 19,69 | 12,78 |

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 ha mejorado respecto al año anterior, pues por cada dólar de deuda se dispone de \$ 3,09, mientras que en el 2007 fue de \$ 2,92. Igual resultado se presenta en el Índice de Liquidez Inmediata el cual es de \$ 1,11 por cada dólar de deuda.

La Solvencia Financiera determina que el Endeudamiento de la compañía es del 24.01%, similar al año pasado; este Índice 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 9.58 veces al año, lo que significa que la cartera se recupera cada 38 días, superando al año 2007 que fue de 35 días.

La **Rotación de las Cuentas Por Pagar** es de 15.22 veces al año, es decir que las deudas se pagan cada 24 días, disminuyendo respecto al año anterior que fue de 38 días.

La **Rotación de los Inventarios** es de 4.33 veces al año, casi duplicándose respecto al año pasado, estableciéndose que las existencias rotan cada 83 días, mientras que en el 2007 rotaban cada 146 días.

El **Margen Operativo** es del 84.36%, menor 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 \$ 1'610.639,58, superior en el 21.32% respecto al año anterior, lo cual ha permitido cubrir adecuadamente la compra de materia prima, insumos, gastos e inversiones de capital.

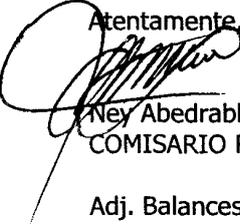
La **Rentabilidad Económica del 6.85% respecto a las ventas así como la Financiera** del 19.69% respecto al Patrimonio, resultado aceptable con relación al costo del dinero en el mercado financiero.

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 2008. 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.

