



NOVAPALM S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2011

Quininde – Ecuador

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

4 de mayo del 2012

A los Señores Accionistas de
NOVAPALM S.A.

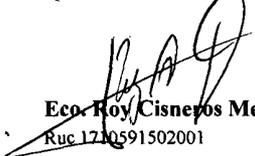
En mi calidad de Comisario de NOVAPALM S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAPALM S.A., al 31 de Diciembre de 2011, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de NOVAPALM S.A., al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Quininde – Ecuador


Econ. Roy Cisneros Mejía

Ruc 1710591502001

A.C.C # 31473

1

Guayaquil:
Huancavilca 115 y Eloy Alfaro
Casilla 09-01-9193
Telfs.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: royccc@hotmail.com
Cel.: 097 245 629

Santo Domingo
Vía Quevedo Km. 2
Casilla 17-24-64
Telf.: 02 3703 610

NOVAPALM S.A.
Al 31 de diciembre de 2011
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de la compañía, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Las resoluciones de junta de accionistas son las siguientes:

No.	FECHA	ACTAS DE JUNTAS	PAGINA
1	11/04/2011	CONOCER Y RESOLVER SOBRE EL NOMBRAMIENTO DE PRESIDENTE Y GERENTE	2

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

2. APLICACIÓN DE LAS NIIF

La superintendencia de compañías con Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 Artículo décimo Primero.- Cuando una compañía se constituya, a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), de acuerdo a lo establecido en el numeral 3 del Artículo Primero de la resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008 reformado con el Artículo tercero de la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, En cuyo caso no tendrá período de transición, por tanto no está obligado a presentar las conciliaciones, no elaborar el cronograma de implementación de las NIIF

3. COLABORACIÓN GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

NOVAPALM S.A.
Al 31 de diciembre de 2011
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

4. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

5. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

6. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

NOVAPALM S.A.
BALANCE GENERAL CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011
<i>ACTIVOS</i>	
<i>CORRIENTES</i>	
EFFECTIVO CAJA BANCOS	43,325.70
INVERSIONES FINANCIERAS	0.00
CUENTAS POR COBRAR	557,938.81
PAGOS ANTICIPADOS	207.92
INVENTARIOS	170,579.60
<i>NO CORRIENTES</i>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	219,732.40
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	175.03
TOTAL ACTIVOS	991,959.46
<i>PASIVOS</i>	
<i>CORRIENTES</i>	
SOBREGIRO BANCARIOS	112,262.65
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERA	0.00
CUENTAS POR PAGAR	464,527.48
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	41,100.32
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	26,868.12
<i>NO CORRIENTES</i>	
DEUDA A LARGO PLAZO	266,511.00
TOTAL PASIVOS	911,269.57
<i>PATRIMONIO</i>	
PATRIMONIO	800.00
UTILIDADES RETENIDAS	79,889.89
TOTAL PATRIMONIO	80,689.89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	991,959.46
CONTINGENTES	0.00

NOVAPALM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011
<i>INGRESOS</i>	
VENTAS NETAS	3,297,526.78
OTROS INGRESOS	2,546.46
TOTAL INGRESOS	3,300,073.24
<i>GASTOS</i>	
COSTO DE VENTAS	2,909,440.65
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	231,073.96
GASTOS DE VENTAS	327.78
GASTOS FINANCIEROS	15,265.03
OTROS GASTOS	14,734.12
TOTAL GASTOS	3,170,841.54
RESULTADOS DEL EJERCICIO	129,231.70
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	19,384.76
RESERVA	
IMPUESTO A LA RENTA	29,957.05
UTILIDADES DEL EJERCICIO	
UTILIDADES RETENIDAS	79,889.89

NOVAPALM S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2,507,430.89
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,326,716.79)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(221,991.48)
Intereses pagados	(15,265.03)
Participación trabajadores	(19,384.76)
Impuesto a la renta	(29,957.05)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(105,884.22)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(230,363.73)
Pago por compra de acciones y participaciones	
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(230,363.73)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido de instituciones financieras	
Efectivo pagado por instituciones financieras	0.00
Efectivo (cancelado) recibido a relacionadas	266,511.00
Efectivo recibido de accionistas	
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	266,511.00
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(69,736.95)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	800.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(68,936.95)

NOVAPALM S.A.
Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto (utilizado) por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2011
Utilidad (perdida) neta	79,889.89
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:	
Actividades que se realizaron sin el desembolso del efectivo	
Depreciación	10,631.33
Amortización	0.00
Activos fijos dados de baja	
provisión utilidades trabajadores	19,384.76
provisión impuesto a la renta	29,957.05
provisión beneficios sociales	(41,100.32)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	0.00
(aumento)Disminución en en cuentas por cobrar	(557,938.81)
(aumento) Disminución en inventarios	(170,579.60)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(207.92)
(Disminución) en cuentas por pagar	524,254.43
(Aumento) Disminución otros activos	(175.03)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(105,884.22)

NOVAPALM S.A.

Análisis de con razones financieras

(Expresadas en dólares)

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

$$\begin{array}{rclclcl} \text{CTN} = & \text{activo circulante} & - & \text{pasivo circulante} & & \\ \text{CTN} = & 772,019.14 & - & 644,758.57 & = & \$ 127,260.57 \end{array}$$

RAZÓN CIRCULANTE

$$\begin{array}{rclcl} \text{RC} = & \text{Activos circulantes} & = & & \\ & \text{Pasivos circulantes} & & & \\ \text{RC} = & 772,019.14 & = & 1.20 & \\ & 644,758.57 & & & \end{array}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\begin{array}{rclclcl} \text{RR} = & \text{Activos circulante} & - & \text{Inventario} & & \\ & & \text{Pasivos circulantes} & & & \\ \text{RR} = & 772,019.14 & - & 170,579.60 & = & 0.93 \\ & & 644,758.57 & & & \end{array}$$

Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\begin{array}{rclcl} \text{RI} = & \text{Costo de ventas} & & & \\ & \text{Inventario} & & & \\ \text{RI} = & 2,909,440.65 & = & 17.06 & \\ & 170,579.60 & & & \end{array}$$

NOVAPALM S.A.

Análisis de con razones financieras

(Expresadas en dólares)

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

PPC	=			Cuentas por cobrar
				Ventas promedio por día
Venta Prom x día=				Ventas anuales
				360
Venta Prom x día=		3,297,526.78	=	9,159.80
		360		
PPC=	557,938.81	=	60.91	días
	9,159.80			

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

PPP=				Cuentas por pagar
				Compras promedio por día
Comp Prom x día=				Compras anuales
				360
Comp Prom x día =		464,527.48	=	57.48
		8,081.78		
PPP=	2,909,440.65	=	8,081.78	Días
	360.00			

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

RAT=				Ventas
				Activos Totales
RAT=		3,297,526.78	=	3.32
		991,959.46		

NOVAPALM S.A.

Análisis de con razones financieras

(Expresadas en dólares)

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades

RAZÓN DE DEUDA

RD= Pasivos totales
Activos totales

RD= $\frac{911,269.57}{991,959.46} = 0.92 = 92\%$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

RCPI= Utilidad antes de intereses e impuestos
Intereses

RCPI= $\frac{144,496.73}{15,265.03} = 9.47$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

MUB= Utilidad bruta
Ventas

MUB= $\frac{129,231.70}{3,297,526.78} = 0.04 = 4\%$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

MUO= Utilidad operativa
Ventas

MUO= $\frac{388,086.13}{3,297,526.78} = 0.12 = 12\%$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

MUN= Utilidad neta después de impuestos
ventas

MUN= $\frac{79,889.89}{3,297,526.78} = 0.02 = 2\%$

NOVAPALM S.A.

Análisis de con razones financieras

(Expresadas en dólares)

SISTEMAS DE ANÁLISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{79,889.89}{991,959.46} = 0.08 = \boxed{8\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{79,889.89}{267,311.00} = 0.30 = \boxed{30\%}$$

INCLUIDO CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA A LARGO PLAZO

NOVAPALM S.A.

Análisis de razones financieras

(Expresadas en dólares)

RAZONES FINANCIERAS

Razón	2011		Corte trans versal	Serie de Tipo	Total
	Años				
	2011				
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	\$	127,260.57	B	B	B
Razón Circulante		1.20	R	R	R
Prueba Rápida		0.93	M	M	M
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario		17.06	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)		60.91	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)		57.48	B	B	B
Rotación de Activos totales		3.32	B	B	B
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda		91.87%	M	M	M
Razón d la capacidad d pago d Intereses		9.47	R	R	R
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta		4%	R	R	R
Margen de utilidad Operativa		12%	R	R	R
Margen de utilidad Neta		2%	R	R	R
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos		8%	R	R	R
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable		30%	B	B	B
utilidad por acciones			B	B	B

B bueno R razonable M malo

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de NOVAPALM S.A.