

NOVAPALM S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2012

Quininde – Ecuador

ECON. JESSICA OSORIO CASTILLO

CONSULTORIAS

**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, cumplo en informarle que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2012 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, planifiquemos y ejecutemos 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 2012, 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 2012 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

La Concordia - Ecuador

Abril, 5 del 2013



Econ. Jessica Osorio Castillo
Ruc: 0914823794001
Reg. Nacional Contador No 049154

ECON. JESSICA OSORIO CASTILLO | 05/04/2013



NOVAPALM S.A.
Al 31 de diciembre de 2012
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.

<p>NOVAPALM S.A. Al 31 de diciembre de 2012 NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO (Expresadas en dólares)</p>

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 2012

	2012	2011
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo equivalente de efectivo	61,603.50	43,325.70
Cuentas por cobrar	678,482.50	557,938.81
Gastos y pagos anticipado	35,990.98	382.95
Inventarios	189,579.44	170,579.60
Total activos corrientes	965,656.42	772,227.06
Propiedad, planta y equipo	6,526,887.28	219,732.40
Total Activos	7,492,543.70	991,959.46
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro Bancarios	242,579.42	112,262.65
Cuentas por pagar	271,131.61	464,527.48
Obligaciones con los empleados	103,559.32	41,100.32
Obligaciones por pagar	53,088.88	26,868.12
Total pasivos corrientes	670,359.23	644,758.57
Pasivos a Largo plazo	4,368,993.08	266,511.00
Total Pasivos	5,039,352.31	911,269.57
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	800.00	800.00
Aporte para futuras Capitalizaciones	2,346,877.98	0.00
Reserva legal	10,984.69	0.00
Utilidades acumuladas (pérdidas)	68,905.20	0.00
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	25,623.52	79,889.89
Total Patrimonio	2,453,191.39	80,689.89
Total Pasivo y Patrimonio	7,492,543.70	991,959.46
CONTINGENTES	0.00	0.00

NOVAPALM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
Ingresos ordinarios		
Ventas aceite rojo de palma	4,810,243.19	2,753,228.82
Ventas Nuez	380,334.36	288,073.88
Venta de fertilizantes y materiales	306,016.01	21,520.54
Total Ingresos ordinarios	5,496,593.56	3,062,823.24
Costo de ventas	(4,934,942.26)	(2,674,737.11)
Utilidad Bruta en Ventas	561,651.30	388,086.13
Ingresos de segmento de operación fruta de palma	316,749.15	234,703.54
Gastos por fruta transferida de haciendas	(316,749.15)	(234,703.54)
Gastos de administración	(475,406.00)	(231,073.96)
Gastos de ventas	(10,939.83)	(327.78)
Utilidad (pérdida) en operación	75,305.47	156,684.39
mas		
Otros ingresos	27,359.71	2546.46
menos		
Gastos financieros, netos	(17,924.71)	(15,265.03)
Otros gastos	(33,936.98)	(14,734.12)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	50,803.49	129,231.70
Participación trabajadores	(7,620.52)	(19,384.76)
Impuesto a la renta	(17,559.45)	(29,957.05)
Utilidad (pérdida) Neta	25,623.52	79,889.89

NOVAPALM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2012	2011
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	18,277.80	42,525.70
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11,467.78	(105,884.22)
Clases de cobros por actividades de operación	6,377,837.16	2,507,430.89
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6,359,140.29	2,507,430.89
Otros cobros por actividades de operación	18,696.87	0.00
Clases de pagos por actividades de operación	(6,336,196.40)	(2,568,093.03)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5,747,644.97)	(2,326,716.79)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(580,790.75)	(241,376.24)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	(7,760.68)	0.00
Intereses pagados	(12,613.53)	(15,265.03)
Intereses recibidos	0.00	0.00
Impuestos a las ganancias pagados	(17,559.45)	(29,957.05)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,445,152.20)	(230,363.73)
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	0.00	0.00
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	34,937.44	0.00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(6,480,089.64)	(230,363.73)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0.00	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	6,451,962.22	378,773.65
Aporte en efectivo por aumento de capital	2,346,877.98	0.00
Financiamiento por emisión de títulos valores	0.00	0.00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0.00	0.00
Financiación por préstamos a largo plazo	3,401,314.02	112,262.65
Otras entradas (salidas) de efectivo	703,770.22	266,511.00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQ	0.00	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.00	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	18,277.80	42,525.70
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	43,325.70	800.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	61,603.50	43,325.70

NOVAPALM S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2012	2011
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	50,803.49	79,889.89
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	167,837.51	18,872.82
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	137,997.32	10,631.33
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados	0.00	0.00
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	0.00	0.00
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	0.00	0.00
Ajustes por gastos en provisiones	4,660.22	(41,100.32)
Ajuste por participaciones no controladoras	0.00	0.00
Ajuste por pagos basados en acciones	0.00	0.00
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	0.00	0.00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	17,559.45	29,957.05
Ajustes por gasto por participación trabajadores	7,620.52	19,384.76
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0.00	0.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(207,173.22)	(204,646.93)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	0.00	0.00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(23,565.78)	(557,938.81)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(97,135.14)	0.00
(Incremento) disminución en inventarios	(18,999.84)	(170,579.60)
(Incremento) disminución en otros activos	(35,450.80)	(207.92)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	291,942.76	0.00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(388,704.37)	524,254.43
Incremento (disminución) en beneficios empleados	38,243.93	0.00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0.00	0.00
Incremento (disminución) en otros pasivos	26,496.02	(175.03)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	11,467.78	(105,884.22)

NOVAPALM S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

$$\text{CTN} = 965,656.42 - 772,227.06 = \$ 193,429.36$$

RAZÓN CIRCULANTE

RC= $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$ =

$$\text{RC} = \frac{965,656.42}{772,227.06} = 1.25$$

RAZÓN RÁPI DA (PRUEBA DEL ACI DO)

RR= $\frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$

$$\text{RR} = \frac{965,656.42 - 189,579.44}{772,227.06} = 1.00$$

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

ROTACI ÓN DE I NVENTARIOS

RI = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$

$$\text{RI} = \frac{4,934,942.26}{189,579.44} = 26.03$$

NOVAPALM S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

PERI ODO PROMEDI O DE COBRO

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{\text{Ventas anuales}}{360}$$

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{5,496,593.56}{360} = 15,268.32$$

$$\text{PPC} = \frac{678,482.50}{15,268.32} = 44.44 \text{ días}$$

PERI ODO PROMEDI O DE PAGO

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{\text{Compras anuales}}{360}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{4,934,942.26}{360.00} = 13,708.17$$

$$\text{PPP} = \frac{271,131.61}{13,708.17} = 19.78 \text{ Días}$$

ROTACI ÓN DE ACTI VOS TOTALES

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{RAT} = \frac{5,496,593.56}{7,492,543.70} = 0.73 = 73\%$$

NOVAPALM S.A.

Análisis 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

$$RD = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$RD = \frac{5,039,352.31}{7,492,543.70} = 0.67 = 67\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$RCPI = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$RCPI = \frac{75,305.47}{17,924.71} = 4.20$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$MUB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$MUB = \frac{561,651.30}{5,496,593.56} = 0.10 = 10\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$MUO = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$MUO = \frac{75,305.47}{5,496,593.56} = 0.01 = 1\%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$MUN = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$MUN = \frac{25,623.52}{5,496,593.56} = 0.005 = 0.47\%$$

NOVAPALM S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

SI TEMAS DE ANÁLISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$\text{RSA} = \frac{25,623.52}{7,492,543.70} = 0.003 = 0.34\%$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{25,623.52}{2,453,191.39} = 0.01 = 1\%$$

NOVAPALM S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

RAZONES FINANCIERAS

Razón	2012					Total
	Años		Corte transversal	Serie de Tipo		
	2012	2011				
Liquidez						
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa						
Capital Neto de Trabajo	\$ 193,429.36	\$ 127,468.49	B	B		B
Razón Circulante	1.25	1.20	B	B		B
Prueba Rápida	1.00	0.93	R	R		R
Actividad						
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo						
Rotación de Inventario(veces)	26.03	15.68	B	B		B
Periodo prom. de Cobro (60 días)	44.44	65.58	B	B		B
Periodo prom. de Pago (60 días)	19.78	62.52	B	B		B
Rotación de Activos totales(%)	67.26%	308.76%	M	M		M
Deuda						
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades						
Razón de Deuda	67.26%	92%	R	R		M
Razón de la capacidad de pago de Interese	4.20	10.26				
Rentabilidad						
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable						
Margen de utilidad Bruta	10%	13%	B	B		B
Margen de utilidad Operativa	1%	5%	M	M		M
Margen de utilidad Neta	0.47%	3%	M	M		M
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT						
(RSA)						
Rendimiento sobre los activos	0.34%	8%	M	M		M
(RSC)						
Rendimiento sobre el capital contable	1%	99%	M	M		M

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.