

**CONSULTORÍAS**

**COMISARIO**

*Econ. Jorge Maldonado M.*

**MANUAL DE FUNCIONES**

**ASESORIA JUDICIAL**

**COMPAÑÍA INDUSTRIAL  
NOVAPALM S.A.**

**Informe de Comisario**

**Al 31 de diciembre de 2015**

**Quininde – Ecuador**

*Econ. Jorge Maldonado Mayorga*

## REVISIONES LIMITADAS

## MANUAL DE FUNCIONES

## COMISARIO

A los Señores Accionistas de  
**COMPAÑÍA INDUSTRIAL NOVAPALM S.A.**

En mi calidad de Comisario de **COMPAÑÍA INDUSTRIAL NOVAPALM S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2015 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

No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación de saldos sobre las obligaciones financieras y sobre las garantías otorgadas., en razón de estas circunstancias no pudimos determinar los posibles efectos, si los hubiere sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si dicha confirmación

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA INDUSTRIAL NOVAPALM S.A.**, al 31 de Diciembre de 2015, 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

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **COMPAÑÍA INDUSTRIAL NOVAPALM S.A.**, al 31 de Diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.



Eco. Jorge Maldonado M.  
C.E.G. RG. 2702 – C.A.G. RG 1975

**COMPañA INDUSTRIAL**  
**Al 31 de diciembre de 2015**  
**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   | 12/08/2013 | AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL PARA LA OBTENCION DEL CREDITO POR EL VALOR MAXIMO DE \$ 100,00.00 CON EL BANCO PICHINCHA   | 2      |
| 2   | 01/08/2014 | CONSTATACIÓN DEL QUÓRUM REGLAMENTARIO, CONOCER, RESOLVER Y APROBAR EL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL Y LA REFORMA DEL ESTATUTO DE LA COMPAÑIA   | 2      |
| 3   | 26/06/2014 | AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL PARA LA OBTENCION DEL CREDITO POR EL VALOR MAXIMO DE \$ 150,00.00 CON EL BANCO PICHINCHA   | 2      |
| 4   | 02/01/2015 | VENTA DE UN VEHICULO MARCA FORD 150 COLOR PLATEADO VALOR 29,216.93   | 2      |
| 5   | 21/04/2015 | 1. REVISION Y APROBACION DE BALANCE AAUDITADOS DEL AÑO 2014 CON LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. 2. CONOCIMIENTOS Y APROBACION INFORME DEL GERENTE. 3. CONOCIMIENTOS DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, Y DELIBERACION SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES | 2      |
| 6   | 30/09/2015 | VENTA DE UN VEHICULO MARCA FORD 150 SUPER CREW 4X4 COLOR ROJO VALOR 19,806.92  | 2      |
| 7   | 18/12/2015 | AUTORIZACION DE GERENCIA PARA LA VENTA DE UNA MOTO MARCA BAYTONA, MODELO DY250-RX, CLASE MOTOCICLETA, COLOR ROJO VALOR 1,000.00  | 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.

**COMPAÑÍA INDUSTRIAL**  
**Al 31 de diciembre de 2015**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

**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.

**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.

**COMPANÍA INDUSTRIAL  
NOVAPALM S.A.  
BALANCE GENERAL CORTADO AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|  | 31/12/2015           | 31/12/2014           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Activos</b>   |                      |                      |
| <b>Activos corrientes:</b>   |                      |                      |
| Efectivo equivalente de efectivo   | 15,030.89            | 41,043.96            |
| Cuentas por cobrar   | 246,274.32           | 339,264.74           |
| Inventarios  | 787,162.10           | 314,817.84           |
| Servicios y otros pagos anticipados  | 1,044,754.77         | 263,493.23           |
| Activos por impuestos corrientes   | 55,587.70            | 32,822.00            |
| <b>Total activos corrientes</b>  | <b>2,148,809.78</b>  | <b>991,441.77</b>    |
| <b>Activos no corrientes</b>   |                      |                      |
| Propiedad, planta y equipo   | 6,009,927.53         | 6,188,027.83         |
| Activo biológico   | 2,684,044.66         | 2,841,990.69         |
| <b>Total activos no corrientes</b>   | <b>8,693,972.19</b>  | <b>9,030,018.52</b>  |
| <b>Total activos</b>   | <b>10,842,781.97</b> | <b>10,021,460.29</b> |
| <b>Pasivos</b>   |                      |                      |
| <b>Pasivos corrientes:</b>   |                      |                      |
| Sobregiro bancario   | 421,594.39           | 49,646.89            |
| Cuentas por pagar  | 1,133,177.96         | 269,807.32           |
| Obligaciones con los empleados   | 65,050.99            | 82,235.46            |
| Obligaciones por pagar   | 20,796.19            | 21,145.40            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  | <b>1,640,619.53</b>  | <b>422,835.07</b>    |
| Pasivos a Largo plazo  | 4,770,044.38         | 5,174,143.48         |
| <b>Total Pasivos</b>   | <b>6,410,663.91</b>  | <b>5,596,978.55</b>  |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>  |                      |                      |
| Capital social   | 1,000,800.00         | 1,000,800.00         |
| Aporte para futuras Capitalizaciones   | 3,268,833.03         | 3,268,833.03         |
| <b>Reserva</b>   |                      |                      |
| Reserva Legal Acumulada  | 17,754.76            | 17,754.76            |
| #¡REF!   | 90,210.42            | 90,210.42            |
| <b>Resultados Acumulados</b>   |                      |                      |
| Utilidades ejercicios anteriores   | 46,883.53            | 16,082.39            |
| <b>Resultados del ejercicio</b>  |                      |                      |
| Utilidades acumuladas (pérdidas)   |                      |                      |
| Utilidades (Pérdidas) del ejercicio  | 7,636.32             | 30,801.14            |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>   | <b>4,432,118.06</b>  | <b>4,424,481.74</b>  |
|  | <b>10,842,781.97</b> | <b>10,021,460.3</b>  |
|  | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>Ver políticas de contabilidad significativas<br/>y notas a los estados financieros.</b> |                      |                      |

**COMPANÍA INDUSTRIAL  
NOVAPALM S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|  | <b>31/12/2015</b>   | <b>31/12/2014</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos ordinarios</b>   |                     |                     |
| Ventas aceite rojo de palma  | 5,287,322.82        | 3,797,968.46        |
| Bonificación de Aceite palma   | 0.00                | 0.00                |
| Ventas Nuez  | 360,823.33          | 358,450.83          |
| Venta Fruta de Palma   | 6,486.81            | 0.00                |
| Venta de fertilizantes y materiales  | 16,216.90           | 109,953.91          |
| Venta de Insumos y Materiales 0%   | 2,024.22            | 2,984.72            |
| Venta de Insumos y Materiales 12%  | 913.50              | 614.22              |
| Venta de Semillas y Plantas  | 0.00                | 5,749.00            |
| Ingresos Hacienda Matamba  | 102,910.91          | 0.00                |
| Ganado de Engorde (Res Canal)  | 284,137.97          | 0.00                |
| Sub Productos de la Res  | 14,898.00           | 0.00                |
|  | 0                   | 0                   |
| <b>Ingresos ordinarios</b>   | <b>6,075,734.46</b> | <b>4,275,721.14</b> |
| Costo de ventas  | 5,468,687.41        | 3,651,335.87        |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>  | <b>607,047.05</b>   | <b>624,385.27</b>   |
| Gastos de administración   | 303,152.10          | 298,146.19          |
| Gastos de ventas   | 11,840.00           | 6,926.37            |
| <b>Utilidad (pérdida) en operación</b>   | <b>292,054.95</b>   | <b>319,312.71</b>   |
| <b>mas</b>   |                     |                     |
| Otros ingresos   | 47,067.93           | 8,336.24            |
| <b>menos</b>   |                     |                     |
| Gastos financieros, netos  | 321,486.90          | 279,145.11          |
| Otros gastos   | 3,415.29            | 1,352.68            |
| Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 14,220.69           | 47,151.16           |
| Participación a trabajadores   | 2,133.10            | 7,072.67            |
| Impuesto a la renta  | 4,451.27            | 9,277.35            |
| <b>Utilidad (pérdida) Neta</b>   | <b>7,636.32</b>     | <b>30,801.14</b>    |

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.**

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

|  | 31/12/2015          | 31/12/2014          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                          | 40,619.49           | ( 61,179.03)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                    | ( 176,409.89)       | 631,549.25          |
| Clases de cobros por actividades de operación  | 4,885,286.35        | 5,631,870.91        |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                 | 4,882,092.41        | 5,594,738.14        |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias        | 0.00                | 0.00                |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar          | 0.00                | 0.00                |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas     | 0.00                | 0.00                |
| Otros cobros por actividades de operación  | 3,193.94            | 37,132.77           |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>  | ( 5,061,696.24)     | ( 5,000,321.66)     |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | ( 4,645,488.83)     | ( 4,139,937.81)     |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                        | 0.00                | 0.00                |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  | ( 402,998.24)       | ( 578,029.04)       |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 0.00                | ( 1,631.05)         |
| Otros pagos por actividades de operación   | 0.00                | 0.00                |
| Dividendos pagados   | 0.00                | 0.00                |
| Dividendos recibidos   | 0.00                | 0.00                |
| Intereses pagados  | ( 3,931.82)         | ( 274,740.23)       |
| Intereses recibidos  | 0.00                | 0.00                |
| Impuestos a las ganancias pagados  | ( 9,277.35)         | ( 5,983.53)         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0.00                | 0.00                |
| <b>EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                              | ( 1,210,882.31)     | ( 1,719,731.90)     |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                        | 0.00                | 0.00                |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                      | 0.00                | 0.00                |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                    | 2,352.51            | 43,254.47           |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo  | ( 1,213,234.82)     | ( 1,762,986.37)     |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles  | 0.00                | 0.00                |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0.00                | 0.00                |
| <b>EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                           | <b>1,427,911.69</b> | <b>1,027,003.62</b> |
| Aporte en efectivo por aumento de capital  | 1,292,139.45        | ( 18,000.00)        |
| 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   | 827,004.01          | 1,758,819.71        |
| Pagos de préstamos   | ( 688,780.00)       | 0.00                |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 0.00                | 0.00                |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0.00                | 0.00                |
| Dividendos pagados   | 0.00                | 256,465.13          |
| Intereses recibidos  | 0.00                | 0.00                |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | ( 2,451.77)         | ( 970,281.22)       |
|  | 0.00                | 0.00                |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>    | 0.00                | 0.00                |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo            | 0.00                | 0.00                |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                          | 40,619.49           | ( 61,179.03)        |
| Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo  | 424.47              | 61,603.50           |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                                      | 41,043.96           | 424.47              |

**COMPAÑÍA INDUSTRIAL**  
**NOVAPALM S.A.**  
**Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto**  
**provisto (utilizado) por las actividades de operación**  
**(Expresadas en dólares)**

|  | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b> |
|--|----------------------|-------------------|
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>                            | 47,151.16            | 28,844.34         |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>  | <b>244,170.10</b>    | <b>225,358.65</b> |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 227,820.08           | 199,662.89        |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período | 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  | 0.00                 | 15,385.58         |
| 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  | 9,277.35             | 5,983.53          |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores   | 7,072.67             | 4,326.65          |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo   | 0.00                 | 0.00              |
|  | 0.00                 | 0.00              |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>   | <b>( 467,731.15)</b> | <b>377,346.26</b> |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes  | ( 3,322.33)          | 0.00              |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar   | ( 21,006.54)         | 237,115.86        |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores   | 13,519.07            | 79,026.38         |
| (Incremento) disminución en inventarios  | ( 78,120.13)         | ( 47,118.27)      |
| (Incremento) disminución en otros activos  | ( 227,028.30)        | 589.37            |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  | ( 220,972.24)        | ( 392,616.10)     |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  | 61,060.21            | 566,247.36        |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados   | 36,612.61            | ( 42,184.00)      |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes  | ( 30,411.31)         | 0.00              |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  | 1,937.81             | ( 23,714.34)      |
|  | 0.00                 | 0.00              |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>                | <b>( 176,409.89)</b> | <b>631,549.25</b> |

# NOVAPALM S.A.

## Análisis de 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

CTN = 2,148,809.78 - 1,640,619.53 = \$ 508,190.25

#### RAZÓN CIRCULANTE

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

RC =  $\frac{2,148,809.78}{1,640,619.53}$  = 1.31

#### RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

RR =  $\frac{2,148,809.78 - 787,162.10}{1,640,619.53}$  = 0.83

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

#### ROTACIÓN DE INVENTARIOS

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

RI =  $\frac{5,468,687.41}{787,162.10}$  = 6.95

## NOVAPALM S.A.

### Análisis de con razones financieras

(Expresadas en dólares)

#### PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{6,075,734.46}{360} = 16,877.04$$

$$\text{PPC} = \frac{246,274.32}{16,877.04} = 14.59 \text{ días}$$

#### PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{5,468,687.41}{360.00} = 15,190.80$$

$$\text{PPP} = \frac{1,133,177.96}{15,190.80} = 74.60 \text{ Días}$$

#### ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

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

$$\text{RAT} = \frac{6,075,734.46}{10,842,781.97} = 0.56$$

# 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

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

$$\text{RD} = \frac{6,410,663.91}{10,842,781.97} = 0.59 = 59\%$$

### RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$\text{RCPI} = \frac{292,054.95}{321,486.90} = 0.91$$

### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

$$\text{MUB} = \frac{607,047.05}{6,075,734.46} = 0.10 = 10\%$$

### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{292,054.95}{6,075,734.46} = 0.05 = 5\%$$

### MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$\text{MUN} = \frac{7,636.32}{6,075,734.46} = 0.0013 = 0.13\%$$

## 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)

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

$$\text{RSA} = \frac{7,636.32}{10,842,781.97} = 0.0007 = \boxed{0.07\%}$$

##### RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{7,636.32}{4,432,118.06} = 0.00 = \boxed{0\%}$$

INCLUIDO CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA A LARGO PLAZO

#### Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de este informe que se indica al final se sintió un movimiento sísmico, alrededor del epicentro altamente destructivo entre las parroquias Pedernales y Cojimíes del cantón Pedernales, cercana a la zona de Matamba que es la localidad donde la compañía tiene su industria extractora, a la fecha de este informe la gerencia se encuentra recabando información sobre el impacto de los daños en la planta de extracción de aceite, la gerencia estima que su principal impacto será sobre los inventarios y sobre las construcciones en curso.

# NOVAPALM S.A.

## Análisis de razones financieras

(Expresadas en dólares)

### RAZONES FINANCIERAS

| Razón  | Años |            | Corte transversal | Serie de Tipo | Total |
|--|------|------------|-------------------|---------------|-------|
|  | 2015 |            |                   |               |       |
|  |      |            |                   |               |       |
| <b>Liquidez</b>  |      |            |                   |               |       |
| <b>Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa</b>                                      |      |            |                   |               |       |
| Capital Neto de Trabajo  | \$   | 508,190.25 |                   | B             | B     |
| Razón Circulante   |      | 1.31       |                   | B             | B     |
| Prueba Rápida  |      | 0.83       |                   | B             | B     |
| <b>Actividad</b>   |      |            |                   |               |       |
| <b>Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo</b>                             |      |            |                   |               |       |
| Rotación de Inventario   |      | 6.95       |                   | B             | B     |
| Periodo prom. de Cobro (60 días)   |      | 14.59      |                   | R             | R     |
| Periodo prom. de Pago (60 días)  |      | 74.60      |                   | B             | B     |
| Rotación de Activos totales  |      | 0.56       |                   | M             | M     |
| <b>Deuda</b>   |      |            |                   |               |       |
| <b>Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades</b> |      |            |                   |               |       |
| Razón de Deuda   |      | 59.12%     |                   | M             | M     |
| Razón de la capacidad de pago de Intereses   |      | 0.91       |                   | R             | R     |
| <b>Rentabilidad</b>  |      |            |                   |               |       |
| <b>Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable</b>                       |      |            |                   |               |       |
| Margen de utilidad Bruta   |      | 10%        |                   | R             | R     |
| Margen de utilidad Operativa   |      | 5%         |                   | R             | R     |
| Margen de utilidad Neta  |      | 0%         |                   | M             | M     |
| <b>SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT</b>  |      |            |                   |               |       |
| <b>(RSA)</b>   |      |            |                   |               |       |
| Rendimiento sobre los activos  |      | 0%         |                   | M             | M     |
| <b>(RSC)</b>   |      |            |                   |               |       |
| Rendimiento sobre el capital contable  |      | 0%         |                   | M             | M     |
| utilidad por acciones  |      |            |                   |               |       |

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 **COMPAÑÍA INDUSTRIAL NOVAPALM S.A.**

LA CONCORDIA 20 DE ABRIL DEL 2015