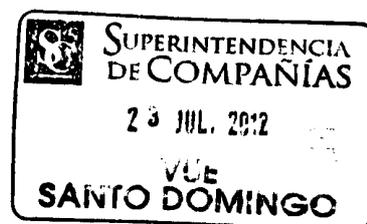


HELIXPALMA S.A.

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
HELIXPALMA S.A.

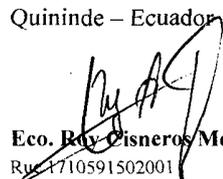
En mi calidad de Comisario de **HELIXPALMA S.A.** y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmplame informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado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

Quinde - Ecuador



Eco. 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

HELIXPALMA 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.

HELIXPALMA 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.

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

2011	
<i>ACTIVOS</i>	
<i>CORRIENTES</i>	
EFFECTIVO CAJA BANCOS	800.00
INVERSIONES FINANCIERAS	0.00
CUENTAS POR COBRAR	6,534.96
PAGOS ANTICIPADOS	793.34
INVENTARIOS	0.00
<i>NO CORRIENTES</i>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVOS	8,128.30
<i>PASIVOS</i>	
<i>CORRIENTES</i>	
SOBREGIRO BANCARIOS	0.00
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERA	0.00
CUENTAS POR PAGAR	5,356.80
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	95.03
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	1,467.19
<i>NO CORRIENTES</i>	
DEUDA A LARGO PLAZO	0.00
TOTAL PASIVOS	6,919.02
PATRIMONIO	800.00
UTILIDADES RETENIDAS	409.28
TOTAL PATRIMONIO	1,209.28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,128.30
CONTINGENTES	0.00

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

	2011
<i>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	92,259.50
<i>OTROS INGRESOS</i>	0.00
TOTAL INGRESOS	92,259.50
<i>GASTOS</i>	
<i>COSTO DE VENTAS</i>	11,753.00
<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	1,455.36
<i>GASTOS DE VENTAS</i>	30.00
<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	78,387.18
<i>OTROS GASTOS</i>	0.40
TOTAL GASTOS	91,625.94
RESULTADOS DEL EJERCICIO	633.56
<i>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</i>	95.03
<i>RESERVA</i>	
<i>IMPUESTO A LA RENTA</i>	129.25
<i>UTILIDADES DEL EJERCICIO</i>	
<i>UTILIDADES RETENIDAS</i>	409.28

HELIXPALMA 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	85,724.54
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,113.08)
Pagos a y por cuenta de los empleados	0.00
Intereses pagados	(78,387.18)
Participación trabajadores	(95.03)
Impuesto a la renta	(129.25)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(0.00)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	0.00
Pago por compra de acciones y participaciones	
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	0.00
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	0.00
Efectivo recibido de accionistas	0.00
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	0.00
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(0.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	800.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	800.00

HELIXPALMA 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	409.28
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	0.00
Amortización	0.00
Activos fijos dados de baja	
provisión utilidades trabajadores	95.03
provisión impuesto a la renta	129.25
provisión beneficios sociales	0.00
	224.28
Cambios en activos y pasivos operativos:	
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	0.00
(aumento)Disminución en en cuentas por cobrar	(6,534.96)
(aumento) Disminución en inventarios	0.00
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(793.34)
(Disminución) en cuentas por pagar	6,694.74
(Aumento) Disminución otros activos	0.00
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(0.00)

HELIXPALMA 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

$$\begin{array}{l} \text{CTN} = \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\ \text{CTN} = 7,334.96 - 6,919.02 = \$ \mathbf{415.94} \end{array}$$

RAZÓN CIRCULANTE

$$\begin{array}{l} \text{RC} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} = \\ \text{RC} = \frac{7,334.96}{6,919.02} = \mathbf{1.06} \end{array}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\begin{array}{l} \text{RR} = \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RR} = \frac{7,334.96 - 0.00}{6,919.02} = \mathbf{1.06} \end{array}$$

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

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\begin{array}{l} \text{RI} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} \\ \text{RI} = \frac{11,753.00}{0.00} = \mathbf{\#DIV/0!} \end{array}$$

HELIXPALMA S.A.

Análisis de con razones financieras

(Expresadas en dólares)

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\begin{aligned} \text{PPC} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}} \\ \text{Venta Prom x día} &= \frac{\text{Ventas anuales}}{360} \\ \text{Venta Prom x día} &= \frac{92,259.50}{360} = 256.28 \\ \text{PPC} &= \frac{6,534.96}{256.28} = 25.50 \text{ días} \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\begin{aligned} \text{PPP} &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{\text{Compras anuales}}{360} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{5,356.80}{32.65} = 164.08 \\ \text{PPP} &= \frac{11,753.00}{360.00} = 32.65 \text{ Días} \end{aligned}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$\begin{aligned} \text{RAT} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \\ \text{RAT} &= \frac{92,259.50}{8,128.30} = 11.35 \end{aligned}$$

HELIXPALMA 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

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

$$RD = \frac{6,919.02}{8,128.30} = 0.85 = 85\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$RCPI = \frac{79,020.74}{78,387.18} = 1.01$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

$$MUB = \frac{633.56}{92,259.50} = 0.01 = 1\%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$MUO = \frac{80,506.50}{92,259.50} = 0.87 = 87\%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$MUN = \frac{409.28}{92,259.50} = 0.00 = 0\%$$

HELIXPALMA 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)

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

RSA=
$$\frac{409.28}{8,128.30} = 0.05 = \boxed{5\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

RSCC=
$$\frac{409.28}{800.00} = 0.51 = \boxed{51\%}$$

INCLUIDO CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA A LARGO PLAZO

HELIXPALMA S.A.

Análisis de razones financieras

(Expresadas en dólares)

RAZONES FINANCIERAS

Razón	2011				
	Años		Corte transversal	Serie de Tipo	Total
	2011				
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	\$	415.94	B	B	B
Razón Circulante		1.06	M	M	M
Prueba Rápida		1.06	M	M	M
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario		#DIV/0!	N/A	N/A	N/A
Periodo prom. de Cobro (60 días)		25.50	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)		164.08	M	M	M
Rotación de Activos totales		11.35	B	B	B
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda		85.12%	M	M	M
Razón de la capacidad de pago de Intereses		1.01	R	R	R
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta		1%	M	M	M
Margen de utilidad Operativa		87%	B	B	B
Margen de utilidad Neta		0%	M	M	M
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos		5%	M	M	M
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable		51%	B	B	B
utilidad por acciones			N/A	N/A	N/A

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 **HELIXPALMA S.A.**