

**PANCELICA S.A.**

**Informe de Comisario**

**Al 31 de diciembre de 2012**

**LA CONCORDIA – Ecuador**

# ECON. JESSICA OSORIO CASTILLO

## CONSULTORIAS

A los Señores Accionistas de  
**PALMCELICA S.A.**

En mi calidad de Comisario de **PALMCELICA S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cumplo 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, planifiqué 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 **PALMCELICA 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 **PALMCELICA 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, 10 del 2013



Econ. Jessica Osorio Castillo  
Ruc: 0914823794001  
Reg. Nacional Contador No.048164



**PANCELICA 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 PANCELICA S.A, 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	11/04/2012	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.

**PANCELICA S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2012**  
**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.

**PANCELICA S.A.**  
**BALANCE GENERAL CORTADO AL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo.	3,419.95	800.00
Cuentas por cobrar.	3,314.16	-
Gastos y pagos anticipados.	1,200.00	-
Inventarios.	-	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>7,934.11</b>	<b>800.00</b>
Propiedad, planta y equipo.	1,088,853.46	-
<b>Total Activos</b>	<b>1,096,787.57</b>	<b>800.00</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Prestamos a financieras.	4,144.91	-
Cuentas por pagar.	135,371.54	-
Obligaciones con los empleados.	-	-
Obligaciones por pagar fiscales.	2,998.08	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>142,514.53</b>	<b>-</b>
Pasivos a Largo plazo.	177,027.13	-
Pasivos por ingresos difereidos.		
<b>Total Pasivos</b>	<b>319,541.66</b>	<b>0.00</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital	800.00	800.00
Aportes para futuro aumento	774,620.16	0.00
Reservas	0.00	0.00
Otros resultados integrales		0.00
Resultados acumulados	0.00	0.00
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio.	1,825.75	0.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>777,245.91</b>	<b>800.00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,096,787.57</b>	<b>800.00</b>
CONTINGENTES	0.00	-

**PANCELICA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
<b>Ingresos ordinarios</b>		
Ventas Netas	103,346.52	-
<b>Total Ingresos ordinarios</b>	<b>103,346.52</b>	<b>-</b>
Costo de ventas	( 69,316.70)	-
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>34,029.82</b>	<b>-</b>
Gastos de administración	( 22,211.78)	-
Gastos de ventas	0.00	-
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>	<b>11,818.04</b>	<b>0.00</b>
<b>mas</b>		
Otros ingresos	0.00	0.00
<b>menos</b>		
Gastos financieros, netos	(7,758.61)	-
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>4,059.43</b>	<b>-</b>
Participación trabajadores	608.91	-
Impuesto a la renta	1,624.77	-
<b>Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>1,825.75</b>	<b>-</b>

**PANCELICA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**

(Expresados en dólares)      (Expresados en dólares)

	31/12/2012	00/01/1900
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	2,619.95	800.00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>153,503.05</b>	-
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>277,471.58</b>	-
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	277,471.58	-
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(118,198.85)</b>	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(92,368.69)	-
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(25,830.16)	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscri	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	(4,144.91)	-
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias pagados	(1,624.77)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1,106,675.30)</b>	-
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	-	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,106,675.30)	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Intereses recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>955,792.20</b>	<b>800.00</b>
Aporte en efectivo por aumento de capital	774,620.16	800.00
Financiamiento por emisión de títulos valores	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	178,924.75	-
Pagos de préstamos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	2,247.29	-
	-	-
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL E</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>2,619.95</b>	<b>800.00</b>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	800.00	-
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>3,419.95</b>	<b>800.00</b>

**PANCELICA S.A.**

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
(Expresados en dólares)

	31/12/2012	01/01/2012
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4,059.43</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>20,466.39</b>	<b>-</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	17,821.84	-
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	-	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	410.87	-
Ajuste por participaciones no controladoras	-	-
Ajuste por pagos basados en acciones	-	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	1,624.77	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	608.91	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
	-	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>128,977.23</b>	<b>-</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-	-
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(3,314.16)	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1,200.00)	-
(Incremento) disminución en inventarios	-	-
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	31,859.71	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1,012.54)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	1,780.26	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	100,863.96	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>153,503.05</b>	<b>-</b>

**PANCELICA 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

**CTN =** 7,934.11 - 142,514.53 = \$ (134,580.42)

**RAZÓN CIRCULANTE**

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

**RC=**  $\frac{7,934.11}{142,514.53}$  = 0.06

**RAZÓN RÁPI DA (PRUEBA DEL ACI DO)**

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

**RR=**  $\frac{7,934.11 - -}{142,514.53}$  = 0.06

**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 =**  $\frac{69,316.70}{-}$  = # ¡DIV/ 0!

# PANCELICA S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

### PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{103,346.52}{360} = 287.07$$

$$\text{PPC} = \frac{3,314.16}{287.07} = 11.54 \text{ días}$$

### PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{69,316.70}{360.00} = 192.55$$

$$\text{PPP} = \frac{135,371.54}{192.55} = 703.06 \text{ Días}$$

### ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

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

$$\text{RAT} = \frac{103,346.52}{1,096,787.57} = 0.09 = 9\%$$

# PANCELICA 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

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

$$\text{RD} = \frac{319,541.66}{1,096,787.57} = 0.29 = 29.13\%$$

### RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$\text{RCPI} = \frac{11,818.04}{7,758.61} = 1.52$$

### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

$$\text{MUB} = \frac{34,029.82}{103,346.52} = 0.33 = 33\%$$

### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{11,818.04}{103,346.52} = 0.11 = 11\%$$

### MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$\text{MUN} = \frac{1,825.75}{103,346.52} = 0.018 = 1.77\%$$

# PANCELICA S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

### SI STEMAS DE ANÁLISI S DUPONT

#### RENDI MI ENTO SOBRE LOS ACTI VOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$\text{RSA} = \frac{1,825.75}{1,096,787.57} = 0.002 = 0.17\%$$

#### RENDI MI ENTO SOBRE EL CAPI TAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{1,825.75}{777,245.91} = 0.0023 = 0.23\%$$

# PANCELICA S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

### RAZONES FINANCIERAS

Razón	2012					
	Años		Corte transver sal	Serie de Tipo	Total	
	2012	2011				
<b>Liquidez</b>						
<b>Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa</b>						
Capital Neto de Trabajo	-\$ 134,580.42	\$ 800.00	M	M	M	
Razón Circulante	0.06	-	M	M	M	
Prueba Rápida	0.06	# ¡DIV/0!	M	M	M	
<b>Actividad</b>						
<b>Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo</b>						
Rotación de Inventario (veces)	# ¡DIV/0!	# ¡DIV/0!	N/A	N/A	N/A	
Periodo prom. de Cobro (60 días)	11.54	# ¡DIV/0!	B	B	B	
Periodo prom. de Pago (60 días)	703.06	# ¡DIV/0!	M	M	M	
Rotación de Activos totales(%)	9.42%	0.00%	M	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	29.13%	0%	R	R	R	
Razón de la capacidad de pago de Intereses	1.52	# ¡DIV/0!	M	M	M	
<b>Rentabilidad</b>						
<b>Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable</b>						
Margen de utilidad Bruta	32.9%	# ¡DIV/0!	R	R	R	
Margen de utilidad Operativa	11.44%	# ¡DIV/0!	R	R	R	
Margen de utilidad Neta	1.77%	# ¡DIV/0!	M	M	M	
<b>SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT</b>						
<b>(RSA)</b>						
Rendimiento sobre los activos	0.17%	0.00%	M	M	M	
<b>(RSC)</b>						
Rendimiento sobre el capital contable	0.23%	0.00%	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 PANCELICA S.A