

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas:

En mi calidad de comisario de LA COMPAÑÍA CHICAS IMPORT y en cumplimiento a la función que me asigna la ley de Compañías cumpí informarle que examinado el Balance de Situación terminado el 31 de Diciembre del 2012 y el correspondiente Estado de Resultados, por el año terminado a esa fecha

La revisión se realizó en base a pruebas de selección, cuyos documentos soportan las cifras y revelaciones que se demuestran en los Estados Financieros, para la respectiva evaluación se utilizó principios de contabilidad de General Aceptación, como también las disposiciones emitidas en la República del Ecuador y decisiones de Gerencia que contribuyeron a determinar las opiniones que a continuación determino:

La revisión se sustenta en evidencias que respaldan las cifras y revelaciones del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo así como las Notas a los Estados Financieros, en las cuales se sustenta mi opinión técnica e independiente. El presente informe describe la posición financiera, el resultado de las operaciones, los cambios patrimoniales y la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo de la empresa.

El presente informe incluye la revisión y análisis de Actas de Junta General de Accionistas, y actas de reuniones de directorio que se realizaron durante el ejercicio 2012; y lo concerniente a los estatutos y reglamentos de la empresa; adicionalmente incluye la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas en el ejercicio, y su aplicación consistente con el año anterior; incorporando el estudio del sistema de control interno y sus elementos; y dentro de este las disposiciones legales y reglamentarias, así como los valores, la ética y la transparencia con la que opera, con el fin de proporcionar evaluación independiente del desempeño en la gestión administrativa y financiera.

Los administradores, responsables de la dirección de la empresa, han cumplido con normas legales, estatutarias, así como resoluciones de la Junta General de Accionistas y decisiones adoptadas por el Directorio.

La empresa mantiene de conformidad con las disposiciones legales; los libros de Actas de Junta General y de Directorio, el Libro de Acciones y Accionistas, y registros contables que proporcionan información veraz y oportuna. Los Estados Financieros del ejercicio fiscal 2012 y las notas a los mismos contienen toda la información necesaria para poder ser interpretados y comprendidos adecuadamente y han sido elaborados de acuerdo con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros de CHICAS IMPORT CIA LTDA, en su conjunto, presentan razonablemente la posición financiera, el resultado de sus operaciones, su posición patrimonial y flujos de efectivo, elaborados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normativa vigente en el país, por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2012,

Las políticas y procedimientos de control interno definidas por la administración, son adecuadas y suficientes, y se ajustan al nivel de desarrollo organizacional de la empresa, las mismas que han sido aplicadas consistentemente respecto al ejercicio anterior, lo que permite generar información confiable y oportuna que sirve de base para la toma de decisiones administrativas.

I PARTE

INDICADORES FINANCIEROS

CONSISTENCIA EN LA GESTION FINANCIERA

Los efectos de los resultados contables se dan a conocer en el conjunto de los estados financieros, así como en CHICAS IMPORT CIA LTDA, las notas explicativas presentadas por la administración; los mismos que son

analizados para determinar su impacto económico y financiero al interior de la empresa y su vinculación con el entorno brindando un soporte para procesos de planificación, análisis y evaluación de riesgos.

El análisis comparativo se ha realizado sobre los Estados Financieros anuales y con referencia a las cifras del ejercicio anterior, incorporando elementos sobre situaciones cuantitativas y cualitativas que puedan tener efecto en los resultados obtenidos, con una visión prospectiva en la posición financiera de la compañía;

Procurando evidenciar las causas y efectos de los rubros analizados para llegar a conclusiones válidas que consoliden la eficiencia de la gestión administrativa.

Los indicadores financieros que se aplican, están estructurados en cinco categorías:

- Índices de liquidez
- Índices de Actividad
- Índices de endeudamiento
- Índices de rentabilidad
- Índices de gestión

El riesgo en una compañía, está en función de su liquidez, de sus índices de actividad y nivel de endeudamiento, el índice de rentabilidad cuantifica la capacidad de la empresa para generar utilidades, como rédito al capital invertido y a la gestión de sus administradores.

1) INDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones oportunamente, derivadas del giro regular del negocio; es decir, se mide por su gestión para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa. Los tres indicadores fundamentales de liquidez que se describen son:

1.1.- CAPITAL NETO DE TRABAJO	2011	2012
Activo Corriente	115.429,44	158.692,78
Pasivo corriente	165.030,81	89.189,21
Capital Neto de Trabajo	-49.601,37	69.503,57

Si consideramos el supuesto de que se liquidaran todas las obligaciones de corto plazo, la empresa dispone al 31 de diciembre del 2012 de un capital neto de trabajo de 69.503,57 dólares americanos, para continuar con sus actividades normales; advirtiéndose una aumento de 119.104,94 dólares americanos, que corresponden al 171 % si comparamos con las cifras del año anterior.

1.2.- INDICE DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA	2011	2012
Activo Corriente/Pasivo Corriente	<u>115.429,44</u>	<u>158.692,78</u>
	165.030,81	89.189,21
Activo corriente/ Pasivo Corriente	0.69	1.77

La empresa ostenta una capacidad de pago de USD. 1.77 por cada dólar de deuda en el corto plazo; si hacemos un análisis comparativo con el año precedente, la capacidad de pago de CHICAS IMPORT CIA LTDA ha incrementado en el orden de 1.08, debido al incremento del activo corriente, de manera preponderante; y en menor proporción a una disminución en las obligaciones en el corto plazo.

1.3.- PRUEBA ACIDA

Demuestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, prescindiendo del rubro Inventarios, que por su naturaleza, requieren de un proceso para convertirse en recursos de alta liquidez.

(Activos Corrientes – Inventarios)/ Pasivos Corto Plazo

	2011	2012
	<u>115.429,44-97.500,00</u>	<u>158692,78-139760,00</u>
	165.030,81	51.427.97
Índice de Prueba Ácida	0.10	0.36

Una razón de prueba rápida de 1.00 o mayor es recomendable; la empresa ostenta una prueba ácida de 0.36

2) INDICES DE ACTIVIDAD

Los índices de actividad miden la capacidad de la empresa para procurar recursos a través de sus ventas, permitiendo la recuperación de sus costos de producción, gastos operativos y la generación de utilidades para sus accionistas.

En el presente informe consideramos:

- rotación de activos totales.

2.2.- ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

Mide la efectividad con la cual la empresa emplea todos sus activos para generar ventas, en consideración de que mientras más alto es el índice, las operaciones se han desarrollado con mayor eficiencia.

	2011	2012
<u>Ventas anuales</u>	<u>325.798,61</u>	<u>996.260,58</u>
Activos Totales	115.754,44	188.796,70
Índice de Rotación de Activos Totales	2.81	5.27

Para el ejercicio 2012, se evidencia una rotación de los activos totales de 5.27 veces, observando un incremento de 2.46 veces respecto al año 2011

Esto indica que para generar el ingreso a través de las ventas, la empresa ha movilizado **5.27** veces el valor del activo total

3) INDICES DE ENDEUDAMIENTO

La posición de endeudamiento de la empresa refleja los recursos de terceros utilizados para generar utilidades. En general; cuanta más deuda tenga la empresa en relación con sus activos totales, mayor será su apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero tiene relación con el riesgo a que se expone la empresa y el rendimiento probable; a mayor deuda, mayores serán sus riesgos.

3.1.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

2011	2012
------	------

<u>Pasivos Totales</u>	<u>165.030,81</u>	<u>89.189,216</u>
Activos Totales	115.754,44	188.796,70
Índice de Endeudamiento	1.42%	0.47%

El apalancamiento financiero es la utilización de recursos de terceros para generar ingresos; CHICAS IMPORT CIA LTDA utiliza un nivel de apalancamiento financiero, representado por un índice de endeudamiento del 0.47% durante el ejercicio económico 2012; que comparado con el año 2011, ha disminuido en un incremento del 1.42%

3.2.- FINANCIAMIENTO TOTAL DE ACTIVOS

Cuantifica el monto de recursos de terceros de naturaleza de corto y largo plazo, para financiar activos totales, a la vez que demuestra la capacidad de endeudamiento de la empresa.

CONCEPTO	2011	%	2012	%
Patrimonio	49.276,37	42.57	99.607,49	52.75
Pasivos	165.030,81	57.43	89.189,21	47.25
Activos	115.754,44	100.00	18.796.70	100.00

Los Activos Totales de CHICAS IMPORT CIA LTDA, se encuentran financiados con el **47.25 %** de recursos no patrimoniales; el financiamiento interno provocado con recursos propios es del orden del **52.75%** respecto a sus activos totales.

4) INDICES DE RENTABILIDAD

Los índices de rentabilidad relacionan y evalúan los rendimientos alcanzados en el ejercicio con las ventas totales, activos totales y capital social que se constituye en la inversión de sus accionistas, considerando que ninguna empresa puede sobrevivir mucho tiempo y cumplir sus metas a menos que sea rentable.

Al evaluar las perspectivas de la compañía el interés no se concentra en el total de las utilidades, sino en la tasa de las utilidades sobre las ventas, sobre los activos totales y sobre el patrimonio de los accionistas.

4.1.- MARGEN NETO DE UTILIDADES

	2011	2012
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>-50.076,37</u>	<u>7027.60</u>
Ventas	325.798,61	996.260,58
Margen de Utilidades	-0.15%	0.00%

El Margen de Utilidades para el ejercicio 2012 es de 0.00 %.

4.2.- RENDIMIENTO DE LA INVERSION

Mide la eficiencia de la administración para obtener utilidades netas con respecto a la utilización de sus activos totales.

	2011	2012
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>-50.076,37</u>	<u>7.027.60</u>

Activos Totales	115.754,44	188.796,70
Rendimiento de la Inversión	0.43 %	0.03%

El rendimiento de la Inversión, respecto de los activos totales para el ejercicio 2012 es del 0.02%.

4.3.- RENDIMIENTO DEL CAPITAL SOCIAL

Mide el rendimiento de la inversión de sus accionistas:

	2011	2012
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>-50.076,37</u>	<u>7.027,60</u>
Capital Social	800,00	800,00
Rendimiento del Capital	-62.59%	8.78%

El Rendimiento de la utilidad del ejercicio, con respecto a la inversión de sus accionistas, para el ejercicio 2012 es del 8.78%.

5) INDICES DE GESTION

Los índices de gestión evalúan la utilización de los recursos, producto de la gestión administrativa en lo que se refiere a eficiencia, efectividad y economía, con el soporte de un sistema de control interno.

5.1 AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA

<u>Ingresos</u>	<u>Corrientes</u>
Costos y Gastos Corrientes	
2011	2012
<u>325.798,61</u>	<u>996.260,58</u>
375.874,98	989.232,98
0.86	1

El índice refleja que por cada dólar invertido en costos y gastos corrientes en el ejercicio 2012, la empresa recuperó 0.86 centavos de dólar de ingresos corrientes; el comportamiento para el año 2012 es de \$1 dólares de ingresos corrientes por cada dólar invertido en costos y gastos corrientes.

ESTRUCTURA DE LOS COSTOS DE VENTAS

Para el ejercicio económico 2012 en correspondencia a su nivel de actividad, CHICAS IMPORT CIA LTDA, ha incurrido en los siguientes costos de venta

CONCEPTO	2011	%	2012	%
Inventario de Mercaderías	0.00 0,00	97.500,00	14.11	
Compras	256.225,24 90.78	181.395.94	26.25	
Importaciones	123.502,50 43.75	51.634,68	79.85	
Inventario Final Mercaderías	-97.500,00 -34.53	139.760,00	- 20.21	

TOTAL COSTOS DE VENTA	282.227.74	100.00	690.770.62	100.00
-----------------------	------------	--------	------------	--------

Los costos de VENTAS constituyen la inversión pertinente al proceso productivo de las diversas líneas que mantiene la empresa; el flujo de estos costos se canalizan directamente a las cuentas de inventarios, el comportamiento y análisis de sus variaciones constituye un punto clave de información para toma de decisiones.

Los rubros inventarios iniciales forman parte integral del producto y pueden identificarse de manera adecuada en el mismo, son denominados inventarios respectivamente, los mismos que integran preponderantemente el costo del producto final, CHICAS IMPORT CIA LTDA, tiene un costo ventas al 69.33% de las ventas.

Las ventas se incrementaron en un monto de \$670.561,97 En los Gastos de Operación, se advierte un incremento de \$196.835,15 y que los rubros más relevantes son los Gastos en concesiones y mantenimiento que se encuentra conformado por arriendo de locales, servicio de mantenimiento y fletes.

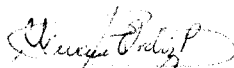
Al confrontar los costos y gastos con los ingresos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se advierte una UTILIDAD DEL EJERCICIO ECONOMICO de impuestos de USD. 4599,56

CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Con respecto a las resoluciones, la Gerencia ha dado cumplimiento y los resultados se reflejan en los Estados Financieros de CHICAS IMPORT CIA LTDA al 31 de diciembre del 2012.

Con el afán de que el presente informe ilustre de manera integral la posición financiera, el resultado de sus operaciones y la evolución de su patrimonio; elevo a consideración de la distinguida Junta General de Accionistas, directivos y ejecutivos de CHICAS IMPORT, el presente informe de Comisario Principal, dejando constancia de mi reconocimiento a la diligente colaboración de los funcionarios y directivos de la empresa.

Atentamente.,


Ing Myriam Ortiz

C.P.A.