

Cuenca a, 21 de febrero del 2013

INDURENT SA
INFORME DEL COMISARIO, CORRESPONDIENTE A LOS RESULTADOS DEL CIERRE DE AÑO FISCAL
2012

Estimados señores,

Al Comisario corresponde presentar el informe y comentarios acerca de los Estados Financieros de la compañía **INDURENT SA**, sobre los del cierre del año 2012.

1. Balance de Situación

La empresa posee la siguiente estructura resumida en su balance (**NOTA:** todos los valores están expresados en dólares):

CUENTA	DEBE	HABER	DEBE %	HABER %
Activos corrientes (1)	76,646.90		20.5%	
Prop., Planta & Equipo (2)	297,982.27		79.5%	
Pasivos corrientes (3)		102,005.26		27.2%
Patrimonio neto		272,623.91		72.8%
TOTALES	374,629.17	374,629.17	100%	100%

RAZON CORRIENTE	0.75
RAZON DE SOLVENCIA	1.09

La empresa se encuentra relativamente equilibrada en lo que respecta a su calce de plazos entre la estructura de activos con la estructura de pasivos, lo que indica que financieramente posee solvencia en el corto y largo plazos, sin desfases significativos demostrados en las razones corriente y de solvencia.

2. Resultados

La empresa presenta los siguientes resultados, de manera resumida (**NOTA:** todos los valores están expresados en dólares):

CUENTA	DEBE	HABER	%
Ingresos		68,997.70	100%
Costos (depreciación)	36,224.73		52.5%
Mantenimiento	12,293.05		17.8%
MARGEN BRUTO		20,479.92	29.7%
Gastos operativos (4)	36,273.01		52.6%
UTILIDAD OPERATIVA		(15,793.09)	(22.9%)

De lo anterior, se observa que el margen bruto es positivo y corresponde razonablemente al tipo de operación de la compañía; no obstante, el rubro de utilidad operativa está sobregirado, lo que representa una pérdida de USD \$ 15,793.09, que se justifica principalmente por el tiempo corto

que la compañía lleva en operación (desde Julio del 2012) y la misma no está relacionada, al menos directamente, con la cuenta de gastos operativos para contribuir a esta pérdida.

El cálculo de indicadores financieros revela lo siguiente:

INDICADOR	RATIO
a. Margen Neto (Utilidad / Ventas)	(0.229)
b. Rotación del Activo (Ventas / Activo)	0.184
c. RETORNO SOBRE ACTIVO (a X b)	(4.22%)
d. Endeudamiento (Activo / Patrimonio)	1.374
e. RETORNO SOBRE PATRIMONIO (c X d)	(5.79%)

La afección que provoca haber obtenido una utilidad negativa, hace que los indicadores de Margen Neto y RETORNOS también reflejen este impacto; no obstante, en un año en donde este indicador llegare a obtener un resultado positivo, los multiplicadores de Rotación de Activo y Endeudamiento, brindarán un aceleramiento interesante para el crecimiento de la compañía; por otro lado, la Rotación de Activo puede mejorar sensiblemente ya que, en el resultado del 2012, la empresa ha tenido ingresos que no corresponden a una operación anual completa, es decir de 12 meses, sino apenas a una fracción y esto apuntalaría a la mejora potencial del Margen Neto.

3. Flujo de efectivo

Con respecto al flujo de efectivo, INDURENT SA, presenta el siguiente comportamiento en su estado:

CUENTA	VALOR (USD)
Utilidad Operativa	(15,793.09)
+ Depreciación	36,224.73
= Efectivo Generado en Operación	20,431.64
+ (Aumento)/disminución activo corriente	(76,646.90)
+ Aumento/(disminución) pasivo corriente	102,005.26
= Efectivo Operativo	45,790.00
+ Actividades de Inversión	(334,207.00)
+ Actividades de Financiamiento	287,617.00
= MOVIMIENTO NETO DE EFECTIVO	(800.00)
+ EFECTIVO INICIAL	800.00
= EFECTIVO FINAL	—

El flujo de efectivo muestra una utilización total del mismo, lo que provoca que la empresa deba endeudarse temporalmente para satisfacer sus pagos inmediatos y hasta que haga efectivos sus ingresos; no obstante, presenta una orientación muy marcada a realizar actividades de inversión que ha sido sostenida principalmente por el aumento de capital ocurrido en el año 2012 y, en menor grado, por el efectivo operativo.

4. Cambios en el patrimonio

Los cambios en el patrimonio se presentan a continuación (NOTA: todos los valores están expresados en dólares):

RUBRO	Saldo inicial:	Resultados:	Balance:	Saldo final:
Patrimonio:	800.00	---	287,617.00 (5)	288,417.00
Utilidad del período:	---	(15,793.09)	15,793.09	---
Utilidad del retenida:	---	---	(15,793.09)	(15,793.09)
Movimientos netos:	800.00	(15,793.09)	287,617.00	272,623.91

El estado de cambio de patrimonio muestra un incremento neto importante, basado principalmente en el aumento de capital realizado en el año 2012, el cual ha sido un apoyo importante para absorber la pérdida obtenida en el resultado operativo del mismo año.

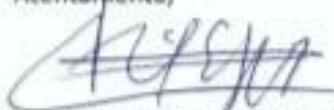
5. Conclusiones y recomendaciones

Como conclusión, se observa que la empresa **INDURENT SA** refleja razonablemente la realidad de su operación en sus Estados Financieros, por lo que no merece ninguna observación o anotación particular sobre los rubros reportados, así como de los valores reflejados en cada uno.

Finalmente, se recomienda a la empresa **INDURENT SA** realizar las acciones necesarias en su gestión para lograr que la misma llegue a obtener una utilidad operativa positiva, la cual apuntalaría la operatividad futura de la empresa.

Lo anterior es todo lo que puedo informar, en honor a la verdad y presento a disposición de la parte interesada el documento para los fines que consideren conveniente.

Atentamente,



RAUL EDUARDO GALARZA MOLINA
COMISARIO