

Cuenca, 30 de Marzo de 2012.

INFORME DEL COMISARIO

A los señores Socios de **ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.**

En mi calidad de Comisario, he examinado los estados financieros y demás reportes que surgen de los libros contables y otros papeles de la compañía correspondientes al ejercicio 2011, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. N° 279 de la Ley de Compañías y lo señalado en la RESOLUCIÓN N° 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías. La responsabilidad sobre los estados financieros y demás información que me fue suministrada, corresponde a los administradores de la compañía, siendo la mía la de expresar una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General de Socios; además de una opinión respecto a las cifras expuestas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad.

Mi examen se efectuó de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y a las normas internacionales de auditoría NIA, y, en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas. Mi examen incluyó además una evaluación de los procedimientos de control interno vigentes en la compañía.

En mi opinión los estados financieros de **ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.** que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa, al 31 de diciembre de 2011, y guardan correspondencia con los libros de contabilidad y sus registros, los mismos que han sido elaborados de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, aplicadas de manera consistente con el periodo anterior.

Ing. Paul Sacoto García
COMISARIO
ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.
 BALANCE GENERAL
 31/12/2011

	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE	3.145	2.498
EXIGIBLE	165.660	182.355
REALIZABLE	192	243
PAGOS ANTICIPADOS	2.034	7.710
DIFERIDOS		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	171.031	192.806
ACTIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO FIJO		
TERRENOS	157	157
EDIFICIOS	15.014	14.114
MUEBLES Y ENSERES	5.259	5.259
OTROS ACTIVOS		
	20.431	19.531
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
	-9.963	-8.206
TOTAL ACTIVO FIJO	10.468	11.325
TOTAL DEL ACTIVO	181.499	204.131

ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.
 BALANCE GENERAL
 31/12/2011

	2011	2010
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES	1.098	2.141
IMPUESTOS POR PAGAR	387	959
PROVISIONES LABORALES	2.402	831
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4.912	-
PROVISIONES SERVICIOS	491	936
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9.289	4.867
PASIVO NO CORRIENTE		
PUBLICACIONES POR PAGAR	14.458	14.458
PRODUBANCO	43.356	55.237
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	57.814	69.695
TOTAL DEL PASIVO	67.103	74.562
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	48.000	48.000
RESERVA LEGAL	11.058	8.049
RESERVA FACULTATIVA	760	760
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	47.372	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL	7.206	72.760
TOTAL DEL PATRIMONIO	114.396	129.568
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	181.499	204.131

ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
31/12/2011

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
VENTAS				
TURCO	49.779		55.206	
BEBIDAS Y REFRESCOS	15.809		-	
OTROS INGRESOS AGUAS TERMALES	13.900		-	
BALNEARIO	-		41.662	
CABAÑAS	-		12.492	
SPA	-		6.237	
EVENTOS	-	79.488	11.810	127.407
COSTO DE SERVICIOS				
TURCO	-33.665		-28.266	
BALNEARIO	-		-16.465	
CABAÑAS	-		-7.208	
SPA	-		-5.228	
EVENTOS	-	-33.665	-11.491	-68.658
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		45.822		58.748
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE VENTAS	-26.607		-1.860	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1.309	-27.917	-25.325	-27.185
UTILIDAD OPERACIONAL		17.906		31.563
INGRESOS NO OPERACIONALES		-		43.183
GASTOS NO OPERACIONALES		-10.699		-1.987
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>7.206</u>		<u>72.760</u>
(Antes de participaciones e impuestos)				

ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.

NOTAS AL INFORME DEL COMISARIO
Diciembre 31, 2011

ASPECTOS GENERALES

1. **ASPECTOS LEGALES.-** De los exámenes efectuados a los libros y demás documentos que soportan las operaciones, se desprende que se han cumplido en todos los aspectos importantes con las disposiciones legales vigentes que tienen influencia en la compañía.
2. **REGISTROS CONTABLES.-** Los estados financieros son fruto de los libros y registros contables elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Para dar cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe implementar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico 2012 por lo que el período de transición de implementación fue el ejercicio 2011.

3. **LIBROS SOCIALES.-** La compañía mantiene actualizado el libro de participaciones y socios de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Compañías.

COMENTARIOS ACERCA DEL CONTROL INTERNO

Nuestra labor incluyó una evaluación general del control interno imperante y por ello los elementos evaluados fueron la organización como un todo, los procedimientos seguidos y el personal involucrado, lo que nos ha dado un grado de certeza de que existe una adecuada protección de activos de la empresa, información necesaria para la toma de decisiones y un grado aceptable de eficiencia operativa.

ALGUNOS APUNTES SOBRE LAS CIFRAS

4. **RENTABILIDAD FINANCIERA.-** Este ratio demuestra la relación existente entre el resultado neto y los capitales propios de la empresa. Para el ejercicio 2011 fue de 6.72% vs el 128.08% que alcanzó el 2010. La disminución era previsible una vez que se había vendido parte de los activos y sus operaciones directamente vinculadas a ellos a otra empresa.
5. **RENTABILIDAD ECONÓMICA.-** En lo que se refiere a la rentabilidad sobre el activo esta fue de 9,87% para el 2011 vs. 15.46% en el 2010.
6. **MARGEN DE BENEFICIO.-** Este ratio fruto de la relación del beneficio operativo sobre las ventas nos posibilita conocer el porcentaje de beneficio obtenido por cada unidad monetaria de ventas. Para



el caso de Administradora Agapantos Cía. Ltda. en el año 2011 este porcentaje es de 22,53% vs. 24.77% obtenido en el año anterior.

7. **GRADO DE ENDEUDAMIENTO.-** El nivel de endeudamiento de la empresa disminuyó en términos absolutos aunque porcentualmente se mantiene en una proporción similar al año inmediato anterior pasando del 36,53 que tenía en el año 2010 al 36.97% para el año 2011.
8. **COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN DE ACTIVO CORRIENTE E INDICE DE SOLVENCIA TOTAL.-** Para el año 2011, el activo corriente de la empresa esta financiado en el 5.43% con el pasivo corriente.
9. **SOLVENCIA TECNICA Y LIQUIDEZ.-** El ratio de solvencia técnica nos indica que para el año 2011 la empresa dispone de 18,41 unidades monetarias para hacer frente a cada unidad monetaria del pasivo corriente. En el año 2010 esta relación fue de 39,62. En lo referente al índice de liquidez o prueba ácida, esta relación es de 18,17 unidades monetarias disponibles para respaldar en el corto plazo a cada unidad monetaria de pasivo corriente.
10. **ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO.-** La relación en el ejercicio 2011 es de 7,59 veces, mientras que para el 2010 fue de 11,25 veces.

ADMINISTRADORA AGAPANTOS CIA. LTDA.
 INDICES FINANCIEROS
 31 de Diciembre 2011

		2011		2010	
Rentabilidad financiera	$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Capitales propios}} \times 100$	$\frac{7.206,31}{107.189,93}$	6,72%	$\frac{72.759,60}{56.808,87}$	128,08%
Rentabilidad económica	$\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\frac{17.905,76}{181.499,57}$	9,87%	$\frac{31.563,23}{204.130,76}$	15,46%
Margen de beneficio	$\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Ventas}} \times 100$	$\frac{17.905,76}{79.487,77}$	22,53%	$\frac{31.563,23}{127.406,64}$	24,77%
Grado de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Pasivo y patrimonio}} \times 100$	$\frac{67.102,83}{181.499,07}$	36,97%	$\frac{74.562,29}{204.130,76}$	36,53%
Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	$\frac{79.487,77}{181.499,07}$	0,44	$\frac{127.406,64}{204.130,76}$	0,62
Rotación del activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$	$\frac{79.487,77}{10.467,65}$	7,59	$\frac{127.406,64}{11.325,19}$	11,25
Rotación del activo corriente	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo corriente}}$	$\frac{79.487,77}{171.031,42}$	0,46	$\frac{127.406,64}{192.805,57}$	0,66
Grado de autonomía	$\frac{\text{Capitales propios}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\frac{107.189,93}{181.499,57}$	59,06%	$\frac{56.808,87}{204.130,76}$	27,83%
Coef. financiación activo corriente	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}} \times 100$	$\frac{9.288,59}{171.031,42}$	5,43%	$\frac{4.866,88}{192.805,57}$	2,52%
Solvencia total	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{181.499,57}{67.102,83}$	2,70	$\frac{204.130,76}{74.562,29}$	2,74
Solvencia técnica	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{171.031,42}{9.288,59}$	18,41	$\frac{192.805,57}{4.866,88}$	39,62
Liquidez	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes + Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo exigible a corto plazo}}$	$\frac{168.805,47}{9.288,59}$	18,17	$\frac{164.852,84}{4.866,88}$	37,98