

FLORES DE DECORACION DECOFLOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013

CONTENIDO:

Página

OPINIÓN

INDICES FINANCIEROS:

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de la Compañía

FLROES DE DECORACION DECOFLOR S.A..

En mi calidad de comisario principal y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 del cual declaro en forma expresa conocerlo pongo a consideración de los accionistas de **FLORES DE DECORACION DECOFLOR S.A.** luego de haber efectuado el análisis del balance general, estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 Los estados financieros antes indicados son de responsabilidad de la administración de la compañía, siendo mi responsabilidad emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, los registros de acciones y accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro mayor y auxiliar de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual a implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación.

Del análisis de las cifras constantes el balance general y el estado de resultados puedo afirmar que los activos de la compañía y de terceros están convenientemente registrados custodiados y conservados.

Al 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de pago los valores correspondientes al Impuesto al Valor Agregado, Retenciones del IVA, y retención en la Fuente

Correspondiente a los meses de marzo a diciembre del 2013, los que fueron cancelados durante el mes de abril de 2016, según se pudo observar..

En mi opinión y de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de **FLORES DE DECORACION DECOFLOR S.A.** correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013, se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, excepto por lo expuesto en el párrafo precedente y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, 5 de septiembre de 2016

Atentamente,



Mónica Catalina Rueda M, Mgs

COMISARIO PRINCIPAL

Adjunto Anexo 1 Balances Generales al 31 de diciembre del 2012

Anexo 2 Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012

Anexo 3 Estado de cambios en el patrimonio

Anexo 4 Estado de flujo de efectivo

Anexo 5 Índices Financieros

FLORES DE DECORACIÓN DECOFLOR S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2012

ACTIVOS	Año 2011	Año 2012
Bancos	1,109.90	2,919.68
Cuentas por Cobrar	1,068,957.37	630,071.64
Inventarios	103,452.13	114,488.97
Pagos Anticipados	403,992.64	351,510.58
Propiedad, Planta y Equipo	95,443.91	1,149,494.47
Activos Diferidos e Intangibles	359,925.84	248,301.08
Total de Activos	2,032,881.79	2,496,786.42
 PASIVOS 		
Proveedores	464,602.56	298,623.87
Documentos por Pagar	255,323.96	0.00
Beneficios Sociales por Pagar	910,011.42	567,818.47
Deudas Fiscales	310,335.33	297,062.25
Otras Cuentas por Pagar	207,230.76	654,778.02
Total de Pasivos	2,147,504.03	1,818,282.61
 PATRIMONIO 		
Capital	800.00	800.00
Reserva Legal	10,750.75	10,750.75
Resultado Adopción Niños Primera Vez	0.00	207,415.55
Aportes Futura Capitalización	0.00	1,009,702.47
Resultado Ejercicios Anteriores	-138,585.10	-166,531.74
Resultado del Ejercicio	12,412.11	-383,633.22
Total del Patrimonio	-114,622.24	678,503.81
 Total de Pasivos y Patrimonio	 2,032,881.79	 2,496,786.42

FLORES DE DECORACIÓN DECOFLOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2012

	Año 2011	Año 2012
Ventas Locales	94,436.50	64,894.81
Exportaciones	3,389,058.58	3,320,301.21
Ventas Netas	3,483,495.08	3,385,196.02
Costo de Producción	2,714,274.39	2,839,293.52
Utilidad Bruta en Ventas	769,220.69	545,902.50
GASTOS		
Gastos de Administración	664,631.52	811,040.53
Gastos de Venta	87,762.90	88,501.97
Gastos Financieros	4,429.61	32,675.31
Total de Gastos	756,824.03	932,217.81
UTILIDAD OPERACIONAL	12,396.66	-386,315.31
Otros Ingresos	15.45	2,682.09
Resultado del Ejercicio	12,412.11	-383,633.22

FLORES DE DECORACIÓN DECOFLOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2012

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	3,826,763.84
Pagado a Proveedores y Empleados	3,792,032.08
Movimiento de Intereses	<u>-32,675.31</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	2,056.45

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	<u>-246.67</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-246.67

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	0.00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	<u>0.00</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	0.00

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	1,809.78
Saldo Inicial	1,109.90
Saldo Final de Cajas	2,919.68

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado del Ejercicio	-383,633.22
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	459,641.97
Depreciación y Amortización	93,621.59
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/disminución Obligaciones por Cobrar	604,055.00
Aumento/Disminución de Inventarios	-11,036.84
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	<u>-760,592.05</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	2,056.45

FLORES DE DECORACION DECOFLOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2012

Cuentas	31/12/2011			31/12/2012			
	Capital	Reserva Legal	Resultado Adopción Niifs Primera vez	Aportes Futura Capitalización	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2011	800,00	10,750.75	0.00	0.00	(138,585.10)	12,412.11	(114,622.24)
Capital							0.00
Reserva Legal							0.00
Resultados Adopción Niifs Primera Vez			207,415.55				207,415.55
Aportes Futura Capitalización				1,009,702.47			1,009,702.47
Resultado Ejercicios Anteriores						(383,633.22)	(383,633.22)
Resultado del Ejercicio					(27,946.64)	(12,412.11)	(40,358.75)
Distribución/Numérico							
Saldo al 31/12/2012	800,00	10,750.75	207,415.55	1,009,702.47	(166,531.74)	(383,633.22)	678,503.81

3. Indicadores financieros

Al tenor de las normas contables como legales, se ha procedido a comentar algunos índices financieros que reflejan la posición de la organización, de acuerdo al siguiente detalle:

a) Solvencia

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,098,990.87</u>	0.94
PASIVO CORRIENTE	1,163,504.59	

Este índice nos hace notar que el apalancamiento financiero de la organización, con respecto a las obligaciones de corto plazo, es decir, las que se vencen en lapsos menores a un año, es bastante desalentador desde el punto de vista crediticio netamente, debido a que como se ve la empresa cuenta con US\$ 0,94 para cancelar cada dólar de deuda, lo que significativamente no es bueno.

Realizando un comparativo con resultados e información de años anteriores, debemos confirmar que los cambios son significativos pero mantienen una aceptable situación de la empresa y sus cuentas pendientes.

Se harán acotaciones al respecto cuando se miren otros índices financieros que puedan explicar de mejor manera los puntos antes tratados.

b) Prueba tácita o de liquidez

<u>DISPONIBLE Y EQ.</u>	<u>2,919.68</u>	0.00
PASIVO CORRIENTE	1,163,504.59	

Dentro de este indicador, es muy claro observar que el capital está invertido y no existe un remanente para cubrir las obligaciones de corto plazo, siendo muy estricto diría que para poder pagar rubros pequeños de la institución como obligaciones tributarias de 297.062,25 , que se reflejan en los estados financieros, debería haber aportes de parte de los accionistas o endeudarse en una institución financiera, lo que ocasionaría costos por intereses y comisiones, debido a que existe un sobregiro bancario, pero a su vez el dinero está trabajando y produciendo rendimientos, a continuación se hace una comparación de prueba de liquidez con otros rubros para demostrar de donde vendría el dinero para cancelar obligaciones.

<u>INVENTARIO</u>	<u>114,488.97</u>	0.10
PASIVO CORRIENTE	1,163,504.59	

<u>CLIENTES</u>	<u>630,071.64</u>	0.54
PASIVO CORRIENTE	1,163,504.59	

Como se puede ver el capital de trabajo está en las cuentas por cobrar de clientes e invertida en mercaderías destinadas a la venta, recuperando la cartera se cancelaría el 54% de los pasivos a corto plazo y con los inventarios un 10% de estos.

c) Rotación de Inventarios

<u>COSTO DE PRODUCCION</u>	<u>2,839,293.52</u>	24.80
INVENTARIOS	114,488.97	

Las compras de inventarios, dependen mucho de la rotación que estos tengan, es decir de cuanta mercadería se puede vender en un período, generalmente de un año, al mirar este indicador se nota que las compras de inventarios se han renovado por algo más de 24 ocasiones, lo que indica un aceptable nivel de ventas y una saludable recuperación de la cartera.

Hay que tomar en cuenta que no solo es importante el nivel de ventas y la rotación de los inventarios sino la recuperación de la cartera. La falta de recuperación de la cartera crea problemas al momento de calcular la liquidez, de la institución y puede ocasionar dudas respecto de la inversión del dinero además de pérdidas.

d) Rotación de Cartera

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>630,071.64</u>	0.19
VENTAS	3,385,196.02	

La rotación de cartera, es sin duda uno de los indicadores más importantes, este demuestra cuales son los valores por recuperar de toda la inversión realizada, es muy recomendable que esta recuperación sea realizada de una manera muy rápida y continua, no es conveniente el tener cartera muy alta por recuperar, esto puede ocasionar pérdidas financieras, al tener que castigarla, pero además es muy conveniente que el dinero invertido en comprar insumos o mercadería sea recuperado en un lapso inferior al que se tiene para cancelar a los proveedores, esto mejorará nuestra liquidez y evitará el incurrir en falta de pago y disminuir la capacidad crediticia de la organización.

En el caso de la empresa analizada, es un valor relevante lo que se debe recuperar, pero si hablamos de importancia relativa, debido a que si nos fijamos en la cantidad en US\$ 630.071,64 es un valor muy importante dentro del manejo financiero de esta empresa, así que podríamos decir que el control se lo ha venido haciendo de una manera conveniente.

e) Rentabilidad sobre el patrimonio

<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>545,902.50</u>	0.59
GTOS OPERACIONALES	932,217.81	

La rentabilidad sobre el patrimonio se mide de acuerdo a la capacidad que tenga el margen bruto de contribución para poder cubrir los gastos administrativos, es decir cuánto representan las ventas frente a los costos de producción y ventas, y qué % de este se puede destinar o se destina a cubrir los gastos operativos de la empresa.

Es interesante saber que si el índice es MENOR a 1, la entidad tendría pérdida.

f) **Rentabilidad sobre las ventas.**

<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>(383,633.22)</u>	
VENTAS	3,385,196.02	(0.11)

Este indicador solo muestra que parte de las ventas o del valor recuperado por la institución es el destinado a re inversión y/o repartición en el caso de revisión el valor es negativo debido a que existe una pérdida, pero debemos verificar el incremento de inventarios que es donde se canalizan las utilidades realmente y también las instalaciones de planta.

g) **Capital de trabajo**

ACTIVO CORRIENTE	1,098,990.87	
PASIVO CORRIENTE	1,163,504.59	
<hr/>		
CAPITAL DE TRABAJO	(64,513.72)	

El capital de trabajo no es más que la diferencia entre el dinero o los bienes que se pueden convertir en dinero en un tiempo inferior o igual a un año menos el dinero que se pagaría a los acreedores dentro del mismo período, la empresa, mantiene un valor de US\$ (64.513,72) para invertir, es decir no tiene capital de trabajo, debido a las altas deudas mantenidas por esta.

h) **Apalancamiento**

TOTAL PASIVO	1,818,282.61	
TOTAL ACTIVO	2,496,786.42	0.73

Este índice indica el nivel de endeudamiento que tiene la institución, en el caso en análisis, se puede determinar que el nivel de endeudamiento alcanza el 73%, es decir prácticamente, los bienes de la institución cubrirían las obligaciones, pero si sabemos que no hay utilidad, debemos aclarar que la disminución de los pasivos es alta con relación a su nivel de endeudamiento.