

Quito, 4 de marzo de 2013

Señores

ACCIONISTAS DE INTERPALMA S.A.

Señores Accionistas:

En cumplimiento a los artículos 274 y siguientes y 292 de la Ley de Compañía, en mi calidad de Comisario Principal de la empresa **INTERPALMA S.A.**, pongo en su conocimiento el Informe Económico correspondiente al ejercicio 2012, los Estados Financieros sujetos a revisión y opinión han sido preparados bajo la Normativas contables vigentes, y afectados con la aplicación de las NIIF, los documentos mencionados, sometidos a mi consideración, son responsabilidad de la Administración de la compañía, siendo mi responsabilidad expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la revisión efectuada.

1. ASPECTOS CONTABLES

Las transacciones comerciales, realizadas durante el ejercicio analizado, se sujetan a las disposiciones vigentes en las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y NEC, así como a los Fundamentos y Técnicas Contables. Por ser una empresa del tercer grupo, los estados financieros ajustados por NIIF se aplican para presente ejercicio 2012, según el plan que para ese objeto está debidamente aprobado ha sido ejecutado

La administración de la empresa ha estructurado los estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y las Notas Explicativas.

2. ASPECTOS SOCIETARIOS, LABORALES, TRIBUTARIOS Y SEGURIDAD SOCIAL

En los aspectos societarios, la administración de la empresa ha cumplido con las disposiciones de la Ley de Compañías respecto de llevar adecuadamente los libros societarios.

Durante el ejercicio 2012, INTERPALMA S.A., ha cumplido con las obligaciones tributarias fiscales, municipales, laborales y de seguridad social, constantes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, Registro Oficial Suplemento N° 303 de 19 de octubre de 2010; Código del Trabajo; Ley de Seguridad Social y Ley de Compañías.

Interpalma S.A., ha presentado las declaraciones mensuales del IVA como agente de percepción y retención; declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y la declaración de impuesto a la renta personas jurídicas por el ejercicio 2011; Anexos Transaccionales Mensuales de IVA; Anexo RDEP (Relación de Dependencia; Contribución a la Superintendencia de Compañías e Impuestos Municipales.

Respecto de las obligaciones tributarias con otros sujetos activos (Municipio, Superintendencia de Compañías, etc.), la empresa cancela estos tributos en su calidad de sujeto pasivo



En la parte laboral ha cumplido en lo pertinente a la obligación constante en el artículo 328 de la Constitución de la República del Ecuador 2008 y Art. 97 del Código del Trabajo, esto es entregar a los trabajadores el 15% como Participación en las Utilidades Líquidas de la Empresa y entregar legalizado el formulario respectivo en el Ministerio de Relaciones Laborales.

De igual manera ha cumplido con las obligaciones de cancelar el 13° y 14° sueldos a los empleados y trabajadores y reportar los formularios debidamente legalizados ante las autoridades del Ministerio de Relaciones Laborales.

El Fondo de Reserva ha sido cancelado a los trabajadores en sus roles mensuales y los que han solicitado acumulación al IESS, se ha procedido a depositar en la institución responsable de la seguridad social de los ecuatorianos.

En lo referente a las obligaciones con la seguridad social, de manera mensual cumple con su rol de patrono y cancela oportunamente las planillas de aportes al IESS, y todos los pasivos que adeudan sus empleados y trabajadores con esta institución.

3. CUSTODIO DE ACTIVOS Y RESPALDO DE PASIVOS

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan de conformidad con la NIC N° 1, cuentas por cobrar comerciales corrientes y cuentas por cobrar no corrientes, dependiendo de los plazos otorgados a los clientes y reflejan la realidad comercial de la empresa.

Los inventarios, repuestos y más activos disponibles para la venta, son adquiridos de buena fe a proveedores legales y con los respaldos documentales oficiales como comprobantes de venta. Se encuentran protegidos contra cualquier exposición de robo o pérdida. Su valoración final considera el Valor Neto de Realización, y cualquier efecto producido se contabiliza al estado de resultados.

El debido resguardo de toda la documentación permanente, tales como: escritura de constitución y posteriores reformas; etc.

La propiedad, planta y equipo se encuentra contabilizada según la normativa contable ya descrita a su valor razonable y con los efectos correspondientes tanto en activos, resultados y conciliación tributaria. Están respaldados con la contratación de pólizas de seguro para cobertura de siniestros y accidentes.

Los pasivos por obligaciones financieras están respaldados con los contratos debidamente legalizados con las instituciones financieras y con terceros con los contratos a mutuo de acuerdo a las disposiciones del Código Civil.

Las cuentas por pagar con proveedores y terceros, igualmente, se encuentran con los respaldos legales como facturas, contratos, etc. Lo que garantiza con toda certeza su cancelación oportuna.

Las obligaciones futuras con empleados como desahucio y jubilación patronal están debidamente respaldadas con los cálculos actuariales calculados por profesionales en la materia.



4.- ANALISIS DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras obtenidas durante los ejercicios económicos 2011 y 2012 permiten mediante el cálculo de índices financieros determinar la comparación analítica del movimiento de la empresa, su comportamiento en el mercado y los resultados de la política administrativa desarrollada para su crecimiento.

Las razones de liquidez buscan determinar los recursos con los cuales trabaja la empresa para su actividad y para cubrir, especialmente a corto plazo los requerimientos de sus proveedores en general, sin afectar al desarrollo de su actividad, estos indicadores son,

Razones de Liquidez				
	Año 2012		Año 2011	
Índice de Solvencia	0,89	%	1,09	%
Capital de Trabajo	US\$ (17.813,60)		US\$ 1.1238,00	
Fondo de Maniobra	(0,10)	Veces	0,07	Veces
Índice de Liquidez	0,89	Veces	1,09	Veces
Índice de Liquidez Inmediata	0,25	Veces	0,54	Veces
Índice de deudas a capital neto	12,69	%	4,14	%

Otro indicador para determinar los resultados financieros y económicos de la empresa es el análisis de las cifras obtenidas en relación con las utilidades o sea la retribución que este año han tenido por el capital aportado.

Razones de Utilidad				
	Año 2012		Año 2011	
Índice de Utilidades Netas	(0,02)	Veces	0,04	Veces
Índice de Pasivo a Patrimonio	12,69	%	4,14	%

Para llegar a obtener los resultados antes indicados es necesario determinar cómo la empresa ha manejado su capital y sus opciones de financiamiento tendientes a lograr el mayor grado de eficiencia, cálculos que son los siguientes:

Razones de Eficiencia				
	Año 2012		Año 2011	
Índice de Retorno de Ventas	(0,03)	Veces	0,03	Veces
Días de Cartera	35,01	Días	45,45	Días
Índice de Activos Fijos a Capital	0,00	Veces	0,17	Veces

Al accionariado le preocupa la retribución de su inversión, y que la empresa cuente con recursos suficientes para su funcionamiento.

Retorno de la Inversión				
	Año 2012		Año 2011	
Retorno de la inversión	2,30	Veces	0,61	Veces
Rotación de la Inversión	6,20	Veces	3,57	Veces
Retorno del Capital	(2,30)	Veces	0,68	Veces

Los índices financieros presentados en los anexos que se acompañan, demuestran que INTERPALMA S.A., no consigue hasta el momento llegar al punto de equilibrio y realizando un esfuerzo más profundo y directo para sacar adelante esta empresa.

La Utilidad neta del ejercicio 2011 fue de US\$ 19,422.68 que comparada con los US\$ (28,631,92) obtenida en este ejercicio 2012, representa un significativo deterioro en la situación de la empresa.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. Desde el punto de vista contable y financiero, en mi opinión: El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas Explicativas, preparados por la administración de la empresa INTERPALMA S.A., presentan razonablemente la información contable y financiera de acuerdo a la nueva normativa contable vigente en el país.

2. La empresa ha aplicado correctamente las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas en materia tributaria, societaria, de seguridad social, laboral, etc. Lo que permite minimizar cualesquier riesgo con las instituciones de control.

3. Recomendamos a la administración de la empresa continuar con la política de cumplir con las disposiciones contables, tributarias, financieras, de seguridad social, laborales y otras como se ha venido haciendo hasta la fecha.

4. Por los fundamentos antes señalados, recomiendo a la asamblea general de accionistas de INTERPALMA S.A., aprobar en su conjunto los estados financieros por el ejercicio financiero 2012, debiendo adoptar las medidas conducentes para que en el futuro los resultados sean satisfactorios a sus intereses.

Agradezco a los señores accionistas de la empresa INTERPALMA S.A., por haberme distinguido con el cargo de COMISARIO PRINCIPAL de la compañía y a la administración de la misma por su colaboración prestada para poder cumplir con la responsabilidad a mi encomendada.

Quedo a su disposición para absolver inquietudes o dudas relativas con el trabajo encomendado en el entendido de haber cumplido satisfactoriamente su encargo y agradeciendo por la confianza depositada.

Muy atentamente


E. Gustavo Montenegro Zaldumbide
COMISARIO

CUENTAS	Dic 31/2012	%	Dic 31/2011	%	Aumentos	Disminuciones
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	38.850,12	22,80%	71.473,35	43,59%	0,00	32.623,23
Total Activo Disponible	38.850,12	22,80%	71.473,35	43,59%	0,00	32.623,23
Exigible						
Clientes	58.514,01	34,52%	10.265,03	5,92%	42.548,38	0,00
Clientes Compañías	6.033,28	3,54%	33.899,16	20,68%	0,00	27.865,88
Retenciones Impuestos	14.851,64	8,73%	7.148,75	4,36%	7.733,09	0,00
Anticipos y Préstamos	6.547,48	4,02%	1.500,00	0,91%	5.347,48	0,00
Anticipos Proveedores	700,01	0,41%	0,00	0,00%	700,01	0,00
Compañías Relacionadas	14.000,00	8,22%	14.000,00	8,54%	0,00	0,00
Total Activo Exigible	101.276,62	55,44%	72.813,54	44,41%	28.463,08	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	140.126,74	82,24%	144.286,89	88,00%	0,00	4.160,15
Inventarios						
Productos consumo masivo	22.520,77	13,22%	14.099,00	8,60%	8.421,77	0,00
Total Inventarios	22.520,77	13,22%	14.099,00	8,60%	8.421,77	0,00
ACTIVO FUO COSTO NETO						
Muebles y Enseres	6.254,00	3,68%	140,00	0,08%	6.124,00	0,00
Equipos de Computación	2.592,00	1,52%	207,00	0,13%	2.385,00	0,00
(-) Depreciación acumulada	(1.116,23)	-0,68%	(268,64)	-0,16%	(847,59)	0,00
Total Costo Activos Fijos	7.730,77	4,54%	78,36	0,05%	7.652,41	0,00
Activos Diferidos						
Gasto Preoperativos	1.372,32	0,81%	6.861,03	4,18%	0,00	5.488,71
Gasto de Constitución	2.866,23	1,68%	2.866,23	1,75%	0,00	0,00
(-) Amortización acumulada	(4.238,55)	-2,49%	(4.238,55)	-2,59%	0,00	0,00
Total Costo Activos Fijos	0,00	0,00%	5.489,31	3,38%	0,00	5.489,31
TOTAL ACTIVO	170.387,28	100,00%	163.953,58	100,00%	6.433,72	0,00
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Nacionales	48.841,15	27,49%	23.138,77	14,11%	23.702,38	0,00
Cuentas por Pagar- Obligaciones Patronales	0,00	0,00%	3.423,50	2,09%	0,00	3.423,50
Impuestos por Pagar	1.661,18	0,97%	1.516,01	0,92%	145,15	0,00
Compañías Relacionadas	89.064,57	52,27%	102.335,02	62,42%	0,00	13.270,45
Obligaciones Patronales	20.373,46	11,96%	1.628,39	1,00%	18.745,07	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	159.940,34	92,69%	132.040,69	80,54%	25.891,45	0,00
TOTAL PASIVO	159.940,34	92,69%	132.040,69	80,54%	25.891,45	0,00
PATRIMONIO						
Capital Social	14.000,00	8,22%	14.000,00	8,54%	0,00	0,00
Reserva Legal	2.843,83	1,67%	868,25	0,53%	1.975,58	0,00
Aporte para Futura Capitalización	15.000,00	8,80%	0,00	0,00%	15.000,00	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	15.060,84	8,84%	(1.819,33)	-1,11%	16.880,17	0,00
Resultado Presente Ejercicio	(28.631,92)	-16,80%	16.705,75	10,19%	0,00	47.337,67
Pérdida del Ejercicio	(5.525,81)	-3,24%	0,00	0,00%	0,00	5.525,81
TOTAL PATRIMONIO	12.446,94	7,31%	31.904,67	19,46%	19.457,73	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	170.387,28	100,00%	163.953,58	100,00%	6.433,72	0,00

RAZONES FINANCIERAS

	Datos al 31 de diciembre de 2012		Datos al 31 de diciembre de 2011	
Índice de Solvencia				
Activo Corriente	140.126,78	0,89 Veces	194.286,02	1,00 %
Pasivo Corriente	157.940,34		132.048,89	
CAPITAL DE TRABAJO	(17.813,62)	Dólares	12.236,00	Dólares
Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra				
Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra	117.813,62	0,90	12.236,00	0,07
Activos Totales	170.287,38		143.963,94	
Índice de Liquidez				
Caja y Bancos + Inv. C.P. + Activos Exigibles	140.126,78	0,89 Veces	194.286,02	1,00 %
Pasivo Corriente	157.940,34		132.048,89	
Índice de Liquidez Inmediata				
Caja y Bancos + Inv. Corto Plazo	38.802,12	0,25 Veces	71.473,35	0,54 Veces
Pasivo Corriente	157.940,34		132.048,89	
Deudas Totales	157.940,34	12,89 %	132.048,89	4,14 %
Capital Neto	12.446,94		31.904,67	
RAZONES DE UTILIDAD				
Índice de Utilidades Netas				
Ganancias antes de Impuestos e Intereses	(23.214,05)	(0,10) Veces	25.145,82	0,04 Veces
Ventas Netas	1.055.820,97		584.794,56	
Índice de Pasivo a Patrimonio				
Pasivo Corriente + Pasivos a Corto Plazo	157.940,34	12,69 %	132.048,89	4,14 %
Patrimonio Neto	12.446,94		31.904,67	
Índice de Retorno de Venta				
Utilidad Neta	(23.214,05)	(0,10) Veces	25.145,82	0,03 Veces
Ventas Netas	1.055.820,97		584.794,56	
Días de Cartera				
Cuentas por Cobrar x 360 días	26.365.365,20	30,01 días	26.525.942,10	45,45 días
Ventas Netas	1.055.820,97		584.794,56	
Índice de Activos Fijos vs Capital				
Activos Fijos	0,00	0,00 Veces	5.689,31	0,17 Veces
Capital Neto + Capital Corriente	12.446,94		31.904,67	
RETORNO DE LA INVERSIÓN				
Utilidad Neta	(23.214,05)	(2,30) Veces	19.522,69	0,51 Veces
Capital Neto + Capital Corriente	12.446,94		31.904,67	
Índice de Rotación de la Inversión				
Ventas Netas	1.055.820,97	4,20 %	384.794,56	3,57 %
Activos Totales	170.287,38		143.963,94	
Retorno del Capital				
Ganancia después de impuestos	(23.214,05)	(2,30) Veces	21.560,76	0,59 Veces
Capital Neto + Capital Corriente	12.446,94		31.904,67	

CUENTAS	Di. 31/2012	%	Di. 31/2011	%	Aumentos	Disminuciones
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas	1.955.826,07	-250,34%	584.734,56	446,10%	-471.035,41	0,00
Costo de Ventas	(827.811,38)	1946,00%	(483.754,50)	-346,10%	0,00	384.106,88
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	218.014,70	100,00%	101.000,06	100,00%	84.938,73	0,00
GASTOS						
Gastos Operacionales						
Cargas de Personal	402.036,05	-120,30%	30.140,20	23,00%	132.513,34	0,00
Provisiones	1.027,33	-6,47%	1.896,63	1,46%	0,00	901,70
Mantenimiento	2.474,95	-6,30%	1.474,63	1,12%	1.009,32	0,00
Impuestos Terceros, contribuciones	1.876,91	-66,32%	12.820,58	10,00%	0,00	11.004,67
Servicios Básicos	132,99	0,00%	0,00	0,00%	132,99	0,00
Comunicaciones	770,82	-0,84%	220,00	0,11%	550,82	0,00
Seguros	20,00	0,00%	0,00	0,00%	20,00	0,00
Arrendos	8.106,33	0,00%	0,00	0,00%	8.106,33	0,00
Honorarios y Servicios Profesionales	68.990,07	-345,84%	17.514,13	43,72%	0,00	304,05
Suministros Oficial/Comisión	4.855,70	0,00%	0,00	0,00%	4.855,70	0,00
Correos	665,64	0,00%	0,00	0,00%	665,64	0,00
Agencia Empleados	1.491,25	0,00%	0,00	0,00%	1.491,25	0,00
Gastos no Operacionales	48,00	0,00%	0,00	0,00%	48,00	0,00
TOTAL GASTOS	241.232,84	-1038,14%	104.943,17	80,00%	0,00	(30.309,07)
Reservados Ejercicios años 100 y 105 Part	(23.314,05)	100,00%	26.146,08	100,00%	0,00	49.460,14
15 % Participación Empleados		0,00%	(3.922,03)	-10,00%	0,00	3.922,03
UTILIDAD LIQUIDA	(23.314,05)	100,00%	22.224,05	89,88%	0,00	45.538,10
Impuesto a la Renta	(5.317,67)	22,81%	(646,10)	-3,40%	4.671,57	0,00
Resultado luego de Part e Imp	(28.631,72)	122,81%	21.577,95	82,54%	0,00	50.212,88
12 % Reserva Legal		0,00%	2.188,06	8,28%	2.188,06	0,00
RESULTADO DISPONIBLE JTA	(28.631,72)	122,81%	19.422,68	74,28%	0,00	48.024,82