

Cuenca, 17 de marzo del 2015.

SEÑORES

ACCIONISTAS DE HUMICORP S.A.

CIUDAD.

Señores Accionistas:

En cumplimiento con mis funciones de Comisario de la Empresa HUMICORP S.A. y según lo señalado por las normas y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes este informe por las actividades del ejercicio económico 2014.

Los administradores de la compañía han acatado lo que disponen los estatutos de la empresa, así como las normas y disposiciones legales vigentes.

El registro de accionistas es llevado al día y debidamente legalizado por los representantes de la Compañía, encontrándose los documentos de soporte archivados de igual manera que los libros de actas, los comprobantes y libros de contabilidad de la empresa.

La contabilidad se lleva con aplicación de principios generalmente aceptados y según las normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES de conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Los registros contables se encuentran documentados, de modo que los Estados Financieros reflejan la situación de la empresa y los resultados obtenidos al término del año 2014.

A continuación señalo un análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias y del Balance General, con mención al comportamiento de sus rubros tomando como referencia comparativa el año 2013.

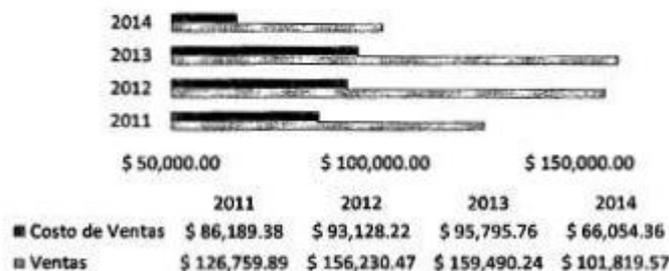
a) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

RUBROS	2013	2014	VARIACION	%
Ingresos Operacionales	159,490.24	101,819.57	(57,670.67)	-36%
Costo de Ventas	95,795.76	66,054.36	(29,741.40)	-31%
Utilidad Bruta	63,694.48	35,765.21	(27,929.27)	-44%
Gastos Operativos				
Gastos de Administración y Ventas	58,609.03	56,879.53	(1,729.50)	-3%
Utilidad Operacional	5,085.45	(21,114.32)	(26,199.77)	-515%
Gastos Financieros	89.35	159.20	69.85	78%
Pérdida Operativa /Pérdida del Ejercicio	4,996.10	(21,273.52)	(26,269.62)	-526%

A partir de este comparativo es posible hacer algunas observaciones:

- ✓ Se presenta una baja en Ingresos operacionales del 36% y del costo de ventas en un porcentaje menor, 31%, como resultado el margen bruto perdió 5 puntos en su representatividad y pasó de ser el 40% a significar un 35%.
- ✓ La evolución de las ventas y sus costos en los últimos 5 años se observa en el gráfico siguiente:

EVOLUCIÓN DE VENTAS Y COSTO DE VENTAS 2011-2014



- ✓ Del análisis horizontal se desprende que los Gastos Operativos presentan una leve reducción, son 3% menores a los de 2013, a nivel de detalle se presentaron mayores gastos administrativos por \$15.217 y menores gastos de ventas por 16.947. Al analizar verticalmente, su representatividad respecto a ventas ha incrementado en 19 puntos, se coloca en 56% para 2014.
- ✓ La Pérdida Operativa es de \$21.274, el resultado presentó un decremento del 526% respecto a 2013.

b) ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DETALLE	2013	2014	VARIACION	%
ACTIVOS				
CORRIENTE	100,562.67	120,541.13	19,978.46	19.87%
Disponible	5,254.56	878.52	(4,376.04)	-83.28%
Exigible	72,497.66	61,802.58	(10,695.08)	-14.75%
Realizable	24,212.27	46,528.35	22,316.08	92.17%
NO CORRIENTE	2,168.97	2,345.86	176.89	8.16%
Costo de adquisición	2,412.20	2,412.20	-	0.00%
Depreciación	243.23	66.34	(176.89)	-72.73%
OTROS ACTIVOS		754.56		
Gastos Prepagados		754.56		
TOTAL DEL ACTIVO	102,731.64	123,641.55	20,909.91	20.35%
PASIVOS				
Corriente	327.87	106,108.73	105,780.86	32263%
Largo Plazo	79,025.03	16,177.02	(62,848.01)	-79.53%
TOTAL DEL PASIVO	79,352.90	122,285.75	42,932.85	54.10%
PATRIMONIO				
Capital Social	800.00	800.00	-	0.00%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	17,582.64	21,829.32	4,246.68	24.15%
Utilidad del Ejercicio	4,996.10	-21,273.52	(26,269.62)	-525.80%
TOTAL DEL PATRIMONIO	23,378.74	1,355.80	(22,022.94)	-94.20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	102,731.64	123,641.55	20,909.91	20.35%

Del Estado de Situación Financiera comparativo de Humicorp S.A., se observa:

- ✓ El activo corriente tiene un incremento del 20% como consecuencia del aumento de los inventarios en \$22.316 compensado con bajas en el exigible de \$10.695 y en el Disponible de \$4.376.
- ✓ El Capital de Trabajo Neto Operativo de la empresa es de \$2.222 y la Productividad del Capital de Trabajo (PKT) es del 2% e indica que la empresa está empleando menor capital de trabajo para su actividad.
- ✓ El índice de liquidez es de 1.13, por tanto Humicorp podría cubrir sus cuentas de corto plazo y tener un excedente del 13% de su efectivo, el indicador de prueba ácida es de 0.70 señalando que si no contara con sus inventarios el efectivo y el exigible le alcanzaría para cubrir \$0.70 por cada \$1 de deuda.

- ✓ El índice de endeudamiento del 2014 es del 99%, ha incrementado un 22 puntos respecto al de 2013 donde se ubicaba en 77%.
- ✓ El Patrimonio de la empresa es de \$ 1.356 que implicó una baja en su valor de \$22.023, decreció un 94.20% como resultado de la pérdida de este ejercicio.

Humicorp S.A. presenta información comparativa de estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicadas a PYMES como lo dispone la Superintendencia de Compañías.

La Administración ha cumplido con todas las obligaciones laborales, tributarias y del IESS, así como con las leyes y disposiciones vigentes.

Muy Atentamente,



Maribel Pérez Muñoz.

Comisario.