HACIENCORP S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre de 2014

BUENA FE – Ecuador

A los Señores Accionistas de
HACIENCORP S.A.

En mi calidad de Comisario de HACIENCORP S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

La compañía arroja una pérdida significativa, según la Ley de Compañías en su artículo 361 párrafo 6. Las compañías se disuelven por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, por pérdida sucecivas como el total de las reservas y de la mitad o más del capital. Este suceso indican una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y, por lo tanto, puede que a fechas posteriores tenga que cerrar sin tener la capacidad de realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de los negocios

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HACIENCORP S.A. , al 31 de Diciembre de 2014, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de HACIENCORP S.A., al 31 de Diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

CPA SILVIA VACA
BUENA FE – Ecuador

20 de junio del 2015

HACIENCORP S.A.
Al 31 de diciembre de 2014
NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO
(Expresadas en dólares)

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de la compañía, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

3. COLABORACIÓN GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

4. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

5. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

6. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

HACIENCORP S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	0.30	0.30
Inversiones	0.00	0.00
Cuentas por cobrar	(0.00)	0.00
Inventarios	(0.00)	348,626.61
Gastos y pagos anticipado	(0.00)	11,914.16
Total activos corrientes	**0.30**	**360,541.07**
Propiedad, planta y equipo	1,273,979.54	1,298,279.82
Activos Biológicos	538,200.00	538,200.00
Otros activos no corrientes	0.00	0.00
	1,812,179.83	2,197,020.89
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Prestamos de bancos y financieras	0.00	0.00
Cuentas por pagar	0.00	13,656.05
Obligaciones con los trabajadores	14,700.91	0.00
Obligaciones con los fiscales	0.00	12,535.11
Total pasivos corrientes	14,700.91	26,191.16
Pasivos a Largo plazo	673,823.76	1,234,291.32
Total pasivos	688,524.67	1,260,482.48
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	800.00	800.00
Aporte para futuras Capitalizaciones		
Reservas		
Reserva legal	0.00	800.00
Reserva facultativa	0.00	0.00
Otros resultados integrales		
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	1,007,956.97	1,468,923.76
Resultados Acumulados		
Ganancias acumuladas	31,593.02	33,913.11
Pérdidas acumuladas		
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	83,305.18	(567,898.46)
Total patrimonio de los accionistas	1,123,655.17	936,538.41
	1,812,179.83	2,197,020.89
	0.00	0.00

HACIENCORP S.A.
ESTADO DE RESULTADO

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	**2014**	**2013**
Ventas Netas	1,180,446.40	593,476.00
Costo de produccion	(1,058,232.61)	(1,138,736.20)
Utilidad bruta en ventas	122,213.79	(545,260.20)
Gastos de administración	24,207.70	8,316.26
Gastos de ventas	0.00	0.00
Utilidad (pérdida)en operación	98,006.09	(553,576.46)
mas		
Otros ingresos	0.00	(2,452.48)
menos		
Gastos financieros, netos	0.00	0.00
Otros gastos	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	98,006.09	(556,028.94)
Participación a trabajadores	14,700.91	0.00
Impuesto a la renta	0.00	11,869.52
Utilidad (pérdida) Neta	83,305.18	(567,898.46)

HACIENCORP S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activo circulante - pasivo circulante

CTN =	0.30	-	14,700.91	=	**$**	**(14,700.61)**

RAZÓN CIRCULANTE

$$\textbf{RC=}\ \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} =$$

$$\textbf{RC=}\ \frac{0.30}{14{,}700.91} = \textbf{N/A}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\textbf{RR=}\ \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$\textbf{RR=}\ \frac{0.30 - (\ 0.00)}{14{,}700.91} = \textbf{N/A}$$

Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\textbf{RI=}\ \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

$$\textbf{RI=}\ \frac{0.00}{(\ 0.00)} = \textbf{N/A}$$

HACIENCORP S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{\text{Ventas anuales}}{360}$$

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{1{,}180{,}446.40}{360} = 3{,}279.02$$

$$\text{PPC} = \frac{(0.00)}{3{,}279.02} = \text{N/A días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{\text{Compras anuales}}{360}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{0.00}{360.00} = 0.00$$

$$\text{PPP} = \frac{0.00}{-} = \text{N/A Días}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{RAT} = \frac{1{,}180{,}446.40}{1{,}812{,}179.83} = \mathbf{0.65} = \mathbf{65\%}$$

HACIENCORP S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades

RAZÓN DE DEUDA

$$RD = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$RD = \frac{688{,}524.67}{1{,}812{,}179.83} = 0.38 = \mathbf{38\%}$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$RCPI = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$RCPI = \frac{98{,}006.09}{0.00} = \mathbf{N/A}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$MUB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$MUB = \frac{122{,}213.79}{1{,}180{,}446.40} = 0.10 = \mathbf{10\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$MUO = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$MUO = \frac{98{,}006.09}{1{,}180{,}446.40} = 0.08 = \mathbf{8\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$MUN = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$MUN = \frac{83{,}305.18}{1{,}180{,}446.40} = 0.071 = \mathbf{7.06\%}$$

HACIENCORP S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

SISTEMAS DE ANÁLISIS DUPONT

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\textbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\textbf{RSA} = \frac{83{,}305.18}{1{,}812{,}179.83} = 0.046 = \textbf{4.60\%}$$

HACIENCORP S.A.

Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

RAZONES FINANCIERAS

Razón	2014 Años	Corte transversal	Serie de Tipo	Total
	2014			
Liquidez				
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa				
Capital Neto de Trabajo	-$ 14,700.61	M	M	M
Razón Circulante	N/A	M	M	M
Prueba Rápida	N/A	M	M	M
Actividad				
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo				
Rotación de Inventario(veces)	N/A	M	M	M
Periodo prom. de Cobro (60 días)	N/A	M	M	M
Periodo prom. de Pago (60 días)	N/A	M	M	M
Rotación de Activos totales(%)	65.14%	R	R	R
Deuda				
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades				
Razón de Deuda	37.99%	M	M	M
Razón d la capacidad d pago d Intereses	N/A	M	M	M
Rentabilidad				
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable				
Margen de utilidad Bruta	10%	B	B	B
Margen de utilidad Operativa	8%	R	R	R
Margen de utilidad Neta	7%	R	R	R
SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT				
(RSA)				
Rendimiento sobre los activos	4.60%	R	R	R

B bueno R razonable M malo

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de HACIENCORP S.A.