

MERMAY S.A. INFORME DE COMISARIO

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2012

Conforme a las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, reglamentos, normas y demás regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, a continuación se presenta el informe de Comisaría por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2012.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

La empresa en el ejercicio objeto de este informe, ha desarrollado su actividad, cumpliendo con toda la normativa vigente para el sector como son las regulaciones laborales, societarias, tributarias, ambientales y las demás que rigen al sector.

En cumplimiento a las disposiciones y regulaciones emitidas por el organismo de control societario, la compañía ha dado cumplimiento a todo lo referente a la implementación y adopción de las NIIF, enviando todo los documentos necesarios para dar cumplimiento a las resoluciones expresamente emitidas para el efecto.

2. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2012 al 31 de diciembre 2012, la misma que ha sido elaborada a base de la NIIF la misma que es de cumplimiento obligatorio para este tipo de compañía, conforme a las resoluciones emitidas por el organismo de control; las cifras que se mencionan a continuación corresponden a los estados financieros presentados por la empresa para fines de cumplimiento de obligaciones tributarias.

ACTIVOS	36.826.65
PASIVOS	870.08
PATRIMONIO	35.956.57
INGRESOS	24.372.90
GASTOS	23.609.48
RESULTADO CONTABLE	763.42

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la compañía, a continuación se realiza el correspondiente análisis de los rubros de mayor importancia, a través de los indicadores económicos y financieros.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{35\,140.16}{870.08} = 40.38$$

El resultado refleja la liquidez que la compañía posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 40.38, lo que refleja una alta liquidez reflejado en los saldos de las cuentas bancarias y los valores pendientes de cobro a los socios.

Este indicador refleja también que tiene la compañía capital ocioso lo cual no es recomendable.

$$\text{PruebaAcida} = \frac{\text{ActivoCorriente} - \text{Inventarios}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$= \frac{35\,149.16 - 0}{870.08} = 40.38$$

Significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables. Para el caso de esta empresa al no existir inventarios representa el mismo indicador de liquidez, por lo que la empresa tiene mucho respaldo financiero para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$= \frac{870.08}{36\,826.65} = 0.02$$

Este indicador representa el total de endeudamiento que tiene la compañía relacionando sus propiedades con sus derechos, en este caso indica que la compañía tiene del total de sus activos el 2% como deuda a terceros.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{35\,956.57}{1\,686.49} = 21.32$$

Representa el porcentaje de propiedad que tienen los accionistas del total de activos fijos netos, es decir que por cada dólar de activo neto que posee la compañía, sus accionistas son dueños de 21.32 dólares, o a su vez se puede describir que del total de activos fijos netos que posee la empresa, sus propietarios son dueños del 21.32%.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{21\,557.81}{1\,686.49} = 12.78$$

En virtud de las condiciones de estructura de los bienes considerados como propiedad planta y equipo, con los que actualmente cuenta, dentro de la estructura financiera de la compañía, se determina que cada dólar invertido en éstos genera un ingreso de 12.78 dólares.

$$\text{Rotación de Ingresos} = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{21\,557.81}{36\,826.65} = 0.58$$

Para conseguir el volumen de ingresos presentado en este análisis se ha tenido que utilizar 0.58 veces los activos de la empresa, entre corrientes y no corrientes, lo que significa la generación de ingresos en este período ha sido 0.58 veces más que el total de activos de la empresa.

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\frac{9\,712.19 * 365}{21\,557.81} = 162$$

Muestra el efecto de cobro de los socios de la empresa medido en días, lo que significa que los socios pagan sus deudas en un promedio de 162 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de socios de ingresos en 162 días, lo que refleja en su saldo de clientes por 9000 al cierre del ejercicio.

$$\text{Im pacto Gasto s Operación} = \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{21\,743.16}{21\,557.81} = 1.00$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representas el 100%, lo que significa que la empresa por cada dólar que vende debe destinar otro dólar para cubrir sus gastos operativos representados en el estado dentro de los gastos de administración y ventas., por lo que la utilidad de la empresa reflejada en el balance es producto de la generación de otros ingresos operacionales.

$$\text{Re ntabilidad netadelAct ivo} = \frac{\text{UtilidadNe ta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{ActivoTota l}}$$

$$= \frac{763.42}{21\,557.81} * \frac{21\,557.81}{36826.65} = 0.20$$

Este indicar comienza a medir la rentabilidad de la compañía, relacionando su utilidad sus ventas y sus activos, lo que representa para la empresa una rentabilidad del 20%. Valor que comparado con el mercado financiero actual es muy rentable considerando la inversión del activo.

$$\text{Re ntabilidad netadelVen tas} = \frac{\text{UtilidadNe ta}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{763.42}{21\,557.81} = 0.03$$

Como se mencionó en el indicador anterior la utilidad neta representa el mismo que la utilidad operacional, por lo que la rentabilidad es del 3% del total de sus ventas.

$$\text{Re ntabilidad Operaciona ldelPatrim onio} = \frac{\text{UtilidadOp eracional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{763.42}{35\,966.57} = 0.02$$

Para la determinación de la rentabilidad de la empresa, se puede apreciar que en este caso el accionista por cada dólar que tiene invertido en su empresa, y que no necesariamente está reflejado en su paquete accionario, tiene una utilidad de 2 centavos, equivalente por lo tanto al 2%.

ANALISIS VERTICAL

CUENTA	MONTO	PORCENTAJE
Efectivo y Equivalentes al efectivo	21008.87	57%
Act.Finan Clientes-Socios por Cobrar	14131.29	35%
Propiedad Planta y Equipo	2154.46	5%
Cuentas y Documentos por Pagar	355.35	1%
Provisiones para Empleados	514.73	1.4%
Patrimonio	35010.00	95%

El análisis financiero dispone de herramientas como el análisis vertical que tiene por objeto determinar que tanto representa cada una de las cuentas en el balance.

Podemos identificar que existe dinero en las cuentas bancarias altas sin invertir, no es recomendable ya que no generan rentabilidad alguna, toda compañía debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario disponibles.

Una de las cuentas importantes es Activos Financieros (Socios por Cobrar) ya que la compañía debe tener buenas políticas de cobro para no tener problemas de liquidez a futuro ya que debe existir equilibrio con lo que la compañía recibe y gasta.

Para el presente ejercicio los responsables del sistema y control contable, han realizado una codificación de las diferentes cuentas, que permite a la compañía reflejar cada uno de los rubros de consumo en cada uno de los componentes del costo o gasto de la compañía, al igual que en el balance general pudiendo el usuario de la información financiera apoyarse en esta herramienta para la toma de decisiones.

Para concluir se deja expresa constancia que el presente informe se realizó tomando como base la información financiera proporcionada por la administración de la compañía.


Jefferson Abril
COMISARIO