

INFORME DE COMISARIO

**COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LACT
JUBONES**

2012

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de **COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LACT JUBONES**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 R.O. 44, de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de **COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LACT JUBONES**, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas.

Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LACT JUBONES**, al 31 de diciembre de 2012 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, de acuerdo a las transacciones registradas y actos administrativos realizados, así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas y del Directorio.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

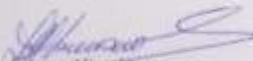
Informe sobre cumplimiento a Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2012, la compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la Ley para prestar ese tipo de servicios.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

Es importante señalar que en mi calidad de comisaria principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Atentamente,


Ecos Soraya Alamirano
COMISARIO

1. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, han sido debidamente conciliados con el registro contable, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

<u>ACTIVOS</u>		2012
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes		6,939.09
Documentos y cuentas por cobrar, neto		82,319.25
Inventarios		17,671.00
Ingresos corrientes		1,505.29
	Total Corriente	118,434.63
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo		1,077,242.62
	Total No Corriente	1,077,242.62
	Total Activo	1,195,677.25

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		2012
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas comerciales por pagar y otras		386.598,18
Cuentas comerciales por pagar financieras		260.572,72
Impuestos corrientes		1.795,79
Provisiones corrientes		11.357,29
	Total Pasivo Corriente	660.307,98
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar financieras		255.292,60
Provisiones por beneficios a empleados		4.392,67
	Total Pasivo No Corriente	259.685,27
	Total Pasivo	919.993,25
PATRIMONIO		
Capital Social		527.973,00
Aporte para futuras capitalizaciones		604.974,00
Resultado de ejercicios anteriores		-370.163,97
Resultado del ejercicio		-537.099,03
	Total Patrimonio	275.684,00
	Total Pasivo y Patrimonio	1.195.677,25

2. RELACIONES FINANCIERAS

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de Diciembre del 2012.

$$\text{RAZÓN DE LIQUIDEZ INM.} = \frac{\text{Act. Corr.} - \text{Invent.}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{100.763,63}{660.307,98} = 0,15$$

La razón de liquidez inmediata nos mide la dependencia que tiene la empresa de los inventarios para pagar las deudas a corto plazo.

RATIOS DE SOLVENCIA 2012

$$\text{INDICE DE ENDEUDAM.} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total del activo}} = \frac{660.307,98}{1.195.677,25} = 0,55$$

La razón endeudamiento a CP me indica el porcentaje de dependencia de deuda a terceras personas, con relación a deudas a propietarios.

RATIOS DE ACTIVIDAD 2012

ROTACION DE INVENTARIOS	=	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Prom. De invent.}}$	=	$\frac{657.962,71}{28.378,04}$	=	23,19
PERIODO DE COBRO	=	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Pro. Clas. X cobrar}}$	=	$\frac{467.932,18}{193.434,31}$	=	2,42
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{467.932,18}{1.195.677,25}$	=	0,39

Este ratio nos mide el número de veces que la Empresa puede dar la vuelta la inversión

Este ratio nos mide el número de veces que la Empresa puede dar la vuelta la inversión

COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA LACT JUBONES, según nos demuestra la razón corriente que por cada dólar en el pasivo o por pagar tiene 0,18 usd. y con capital de trabajo de -541.873,35 usd. a corto plazo, la tendencia sería mejorar este índice.

La razón de liquidez inmediata del 15% nos indica el grado de dependencia de la empresa de sus inventarios para pago de sus deudas a corto plazo.

Basándonos en los ratios de solvencia como es el caso de la razón de endeudamiento y comparando con los balances, evidencia el 35% de los activos es financiado por acreedores o terceros, con relación a deudas a propietarios.

La rotación de inventarios es de 23,19 veces y el periodo de cobro de 2,42.
El índice de rotación del activo total nos indica en relación a las ventas es de 39 veces.

La Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, creándose esta Compañía en el año 2010 nace bajo NIIF.

CAPITAL DE TRABAJO

Es de suma importancia que la compañía reconozca la necesidad que tiene al mantener una posición financiera satisfactoria en cuanto al capital de trabajo simplemente porque sería el que permita a la compañía cumplir con sus obligaciones corrientes, y a la vez operar día a día.

Recomendamos que el capital del trabajo sea controlado mediante análisis periódicos de cualesquier cambio (aumentos o disminuciones) que puedan ocurrir en él, especialmente las causas de tales cambios en base al análisis de los rubros que integran los activos y pasivos corrientes con el fin de que en periodos futuros alcancen inclusive mejores cifras, así también recomendamos que el capital de trabajo de la compañía se mantenga en situación de cubrir las obligaciones de la misma por un periodo no menor a 2 meses de operaciones.

Detalle	2011	2012	variación	% Variación
Ventas	416.004,42	467.922,18	51.927,76	12,48
Costo de ventas	620.443,27	657.962,71	37.519,44	6,05
Gastos	218.241,52	402.157,33	183.895,81	84,26
Doc y Ctas por cobrar, neto	294.549,37	118.434,63	-176.114,74	-59,79
Tot.Cap. Trab Operativo	294.549,37	118.434,63	-176.114,74	-59,79
Cuentas comerciales x pagar	289.973,44	386.598,18	96.624,74	33,32
cuentas por pagar financieras	0,00	260.572,72	260.572,72	100,00
impuestos corrientes	1.249,74	1.779,79	530,05	42,41
provisiones corrientes	4.827,95	11.357,29	6.529,34	135,24
Total C x P prov. de B y Servicios	296.051,13	660.297,98	364.256,85	123,04
CapTrab. Neto Operativo	-1.501,76	-541.873,35	-540.371,59	
Variación KTNO		-543.375,11		
PKT = KTNO/Ventas	-0,36	-115,80		

Al analizar el Capital de Trabajo Neto de la empresa correspondiente al ejercicio económico 2012, hemos observado que:

- El nivel de las ventas en el año 2012 es mayor al del año 2011, se ha incrementado en un 12,48%, y el costo de ventas también se ha incrementado en un 6,05% en el mismo periodo, mientras que gastos se incrementa en un 84,26% en el año 2012 en relación al año 2011. Se sugiere revisión de la cuenta Costo de Ventas y Gastos mediante una planificación financiera y tributaria para el próximo ejercicio económico, porque inclusive si fueran mayores los valores revelados por ventas pero al haber un aumento significativo en la cuenta costos pero básicamente gastos, esto incide en el margen de utilidad de la Empresa.
- El capital de trabajo neto operativo (KTNO) es la utilidad que las empresas deben retenerse para financiar el crecimiento de ventas, sin embargo en el periodo 2012-2011, es -541.873,35 usd. La empresa en el año 2011 el KTNO (capital de trabajo neto operativo) es de - USD \$.1.501,76 usd. mientras que en el año 2012 registrando un decremento de -USD \$, 541.873,35 lo que nos permite evidenciar que:
 - ✓ Ha bajado el rubro cuentas y documentos por cobrar, neto en un -59,79%, se recomienda selectividad de pagos para mejorar la política de cuentas por pagar y proveedores.
 - ✓ se ha incrementado valores de cuentas comerciales por pagar en un 33,32% en el año 2012 con respecto al 2011.
 - ✓ se ha revelado en el año 2012 información de cuentas por pagar financiera en USD. 260.575,72,
 - ✓ Ha incrementado pagos a impuestos corrientes y provisiones en un 42,41% y 135,24% en su orden respectivamente
 - ✓ Evidencia necesidad de un presupuesto de cuentas por pagar y gastos en general.

Es decir, existe mayor endeudamiento a corto plazo en el año 2012 respecto al año 2011.

Al analizar el capital de trabajo neto operativo en porcentajes vemos que en el 2011 es del -0,36 mientras que en 2012 es de -115,80% esto nos induce a la necesidad de revisión de costos pero básicamente gastos así como también la implementación de una planificación presupuestaria en la compañía.

El indicador PKT que según su concepto lo ideal es mantener el número más pequeño posible, es decir, conforme aumenta las ventas el PKT disminuye, en nuestro caso si bien hay más ventas, sin embargo por el incremento significativo de gastos en 84.26% que están creciendo en mayor proporción a las ventas, así como del total de Cuentas y Documentos por pagar en un 123.04% en el año 2012 con respecto al año 2011.