

INFORME COMISARIO

1.- Aspectos relevantes a considerar:

Durante el año 2012, el cambio de contador genero muchos inconvenientes, limitando la entrega oportuna de información para los análisis correspondientes y toma de decisiones importantes.

La conversión de los Estados Financieros a NIIFs de igual forma y por la misma razón expuesta anteriormente está retrasado. Se sugiere a la Administración de la Compañía, exija mayor celeridad al respecto.

La implementación de Seguridad y Salud ocupacional, he revisado con el Consultor contratado para este fin y se puede advertir que está en trámite y por buen camino. Una vez se cuente con el respectivo Reglamento la empresa habrá terminado con dicho proceso.

2.- Análisis Económico / Financiero y Administrativo:

Respecto a los ingresos se observa un cumplimiento al 100.2% en función de lo presupuestado, pues se presupuestó \$ 491,133 y se facturó \$ 491.883. Este cumplimiento equivale a un crecimiento del 9% en función al año 2011 y entre otros factores, según lo manifiesta la administración, obedece a la inversiones que la empresa a realizado en ferias y eventos y la contratación de un vendedor radicado en el exterior. Estas inversiones se irán devengando en el tiempo, por ejemplo para el 2013 ya se ha previsto un crecimiento del 32% en ventas, lo cual es muy interesante.

Respecto al tema de costos y gastos, se observa un incremento desproporcional en función a los ingresos, tomando en cuenta el presupuesto y afectando por esta razón notablemente la utilidad neta.

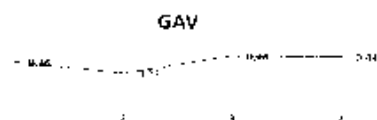
	REAL	PRESUPUESTADO	VARIACION
INGRESOS	491.883,72	491.133,56	0,2%
COSTOS DE VENTAS	301.414,14	293.142,34	3%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	201.375,96	195.205,37	23%

Como se puede observar en el cuadro precedente, los ingresos superaron el 0,2% lo presupuestado, los costos y gastos de ventas el 3% y los gastos administrativos el 25%, afectando negativamente la utilidad presupuestada en - \$45.692 y generando una pérdida del periodo que asciende a - \$10.906; puesto que, se presupuestó una utilidad de \$34.786.

La liquidez de la empresa ha disminuido de \$2,77 a \$1,17 factor a considerar por parte de la Administración, mediante la elaboración de un flujo de caja 2013. El índice no es malo, pero está al límite y principalmente por la cuenta caja bancos. Algo importante a resaltar es que a pesar de que las ventas han crecido, los montos de inventarios han disminuido por un mejor manejo y rotación, disminuyendo de 155 días a 55 días de rotación. Todas las cifras comparativas son entre el 2011 y 2012.

El índice de cuentas por cobrar, es saludable no obstante por el giro del negocio al tener reservas y anticipos puede mejorar. Actualmente estamos en 35 días y el promedio de los últimos 5 años ha sido de 30.

Debido a que la rentabilidad durante el año 2012 es negativa, es responsabilidad de la Administración presentar un plan concreto para revertir estos resultados durante el 2013. Se recomienda prestar atención al costo de ventas que se ha incrementado en 4 puntos porcentuales, y la tendencia creciente de los gastos administrativos y ventas.



Cuentas de Balance:

Por los resultados no se puede determinar un ROE, ROA ni ROS. Principales indicadores a tener en cuenta por los accionistas; no obstante, se observa que el total de los activos crece un 9%, frente a un crecimiento de pasivos del 19% que se compensa con un decrecimiento del Patrimonio del 10%.

Se recomienda un seguimiento muy detenido al presupuesto 2013 con el objeto de que la empresa recupere sus índices a valores acostumbrados.

2.- Conclusiones y recomendaciones:

Salvo el manejo de inventarios, lo demás ratios han desmejorado. Evitar hacer una planificación financiera y volverlos a sus valores de siempre.

3.- Opinión:

Los Estados Financieros objeto de este análisis representan razonablemente la situación financiera de la empresa. Se recomienda mantenerlos así. De igual forma la presentación de la información en NII S a la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

Fernando Orellana, ING.
COMISARIO