

GUAPAN
Construimos progreso

INFORME DEL
COMISARIO **2012**



A los Accionistas de Industrias Guapán S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de Industrias Guapán S.A., presento 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 operación 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 Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el diseño, implementación, y mantenimiento de controles internos relevantes que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Comisario Principal

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.

La revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los

estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

He obtenido de los Administradores, información de las operaciones, registros contables y documentos de sustento de las transacciones revisadas aleatoriamente. Adicionalmente he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales 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 Industrias Guapán S.A. al 31 de diciembre de 2012 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 la Ley de Compañías

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

Recomendación:

Es necesario realizar una depuración de las cuentas patrimoniales y de manera especial la Cuenta Resultados Acumulados y Reservas, a fin de obtener un registro consolidado y claro de las mismas.



Eco. Jorge Cordovez Barragán
Comisario Principal

Azogues, 26 de abril de 2013

BALANCE (miles)	PERIODO		ESTRUCT %
	2011	2012	
CAJA Y BANCOS	\$ 5.587.789,00	\$ 8.156.804,00	8%
INVERSIONES	\$ 6.137.714,00	\$ 13.875.657,00	14%
CLIENTES	\$ 4.165.452,00	\$ 3.914.813,00	4%
INVENTARIOS	\$ 19.153.572,00	\$ 19.153.572,00	11%
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ 306.543,00	\$ 306.543,00	1%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$ 1.313.713,00	\$ 1.313.713,00	7%
TOTAL AC	\$ 36.664.783,00	\$ 43.916.389,00	45%

ACTIVOS FIJOS BRUTOS	\$ 59.683.639,00	\$ 57.424.077,00	59%
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ 3.936.684,00	\$ 7.344.147,00	8%
ACTIVOS FIJOS NETOS	\$ 55.77.955,00	\$ 50.079.930,00	52%
PROPIEDADES DE INVERSION	\$ 585.304,00	\$ 585.304,00	1%
ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION	\$ 767.358,00	\$ 1.992.630,00	2%
OTROS ACTIVOS	\$ 63.284,00	\$ 49.477,00	0%
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA	\$ 39.589,00	\$ 55.380,00	0%
ACTIVOS TOTALES	\$ 93.867.273,00	\$ 96.679.110,00	100%

	PERIODO		ESTRUCT %
	2011	2012	

PROVEEDORES OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 3.113.156,00	\$ 1.516.780,00	12%
ANTICIPOS A CLIENTES	\$ 86.760,00	\$ 381.580,00	3%
OTROS ACREEDORES (impuestos y Provisión)	\$ 9.123.906,00	\$ 6.013.297,00	46%
TOTAL PC	\$ 12.323.822,00	\$ 7.911.657,00	60%

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 5.605.810,00	\$ 5.222.752,00	40%
TOTAL PL	\$ 5.605.810,00	\$ 5.222.752,00	40%
PASIVOS TOTALES	\$ 17.929.632,00	\$ 13.134.409,00	100%

CAPITAL SOCIAL	\$ 21.309.160,00	\$ 21.309.160,00	22%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 15.977.317,00	\$ 10.181.096,00	11%
UE	\$ (493.506,00)	\$ 12.898.985,00	13%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 1.436.892,00	\$ 1.436.892,00	1%
RESERVAS	\$ 37.707.778,00	\$ 37.723.568,00	39%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 75.937.641,00	\$ 83.544.701,00	86%
PASIVOS + PATRIMONIO	\$ 93.867.273,00	\$ 96.679.110,00	100%

Fuente: Guapán / Elaboración: Comisario

El balance general demuestra que el activo corriente, que representa un 45% del activo total, los inventarios, las inversiones y caja-bancos son las cuentas más representativas y han experimentado una evolución importante respecto al año anterior. En cuanto a los activos no corrientes, los activos fijos netos son el 52% del activo total.

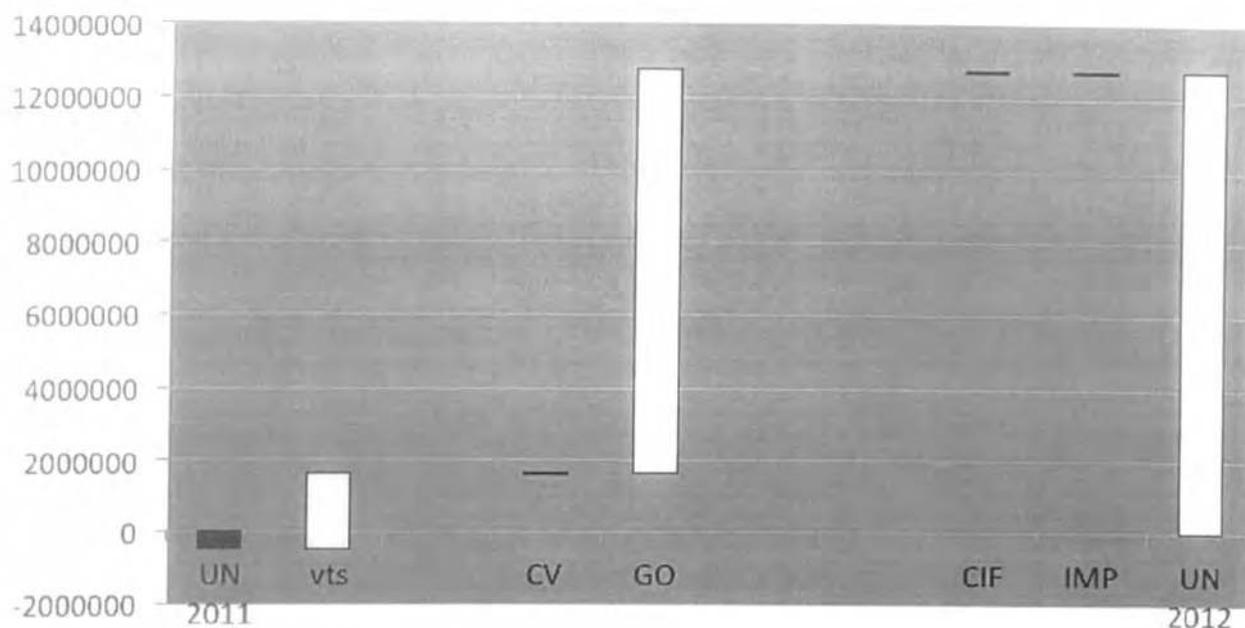
En cuanto al pasivo, existe una importante disminución del mismo al ser comparado con el año anterior, liderado especialmente por las cuentas que componen la porción corriente, liderado por otros acreedores y proveedores. El pasivo corriente representa el 60% del pasivo total. El pasivo de largo plazo contiene exclusivamente las provisiones por beneficios a empleados y representa el 40% del pasivo total.

E. RESULTADOS (miles) VENTAS	PERIODO			ESTRUCT %
	2011	2012		
	\$ 52.635.497,00	\$ 54.745.292,00	4%	100%
CV	\$ 39.503.025,00	\$ 39.507.289,00	0%	72%
UB	\$ 13.132.472,00	\$ 15.238.003,00	16%	28%
GO	\$ 14.493.526,00	\$ 3.369.284,00	-123%	6%
UO	\$ (1.361.054,00)	\$ 11.868.719,00	772%	22%
CIF	\$ -	\$ -		0%
UAI	\$ (1.361.054,00)	\$ 11.868.719,00	772%	22%
IMPUESTOS	\$ -	\$ -		0%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS	\$ 867.548,00	\$ 1.025.266,00		
UTILIDADES NETAS	\$ (493.506,00)	\$ 12.893.985,00	2.513%	24%

Fuente: Guapán / Elaboración: Comisario

Los resultados de la Compañía por el ejercicio del año 2012 son de USD 12, 8 millones (el año 2011 se registró una pérdida de USD 493 mil). Cabe resaltar que las ventas crecieron un 4%, el costo de ventas se mantuvo constante respecto al año anterior, con esto la utilidad bruta en ventas crece un 16%.

Los gastos operativos se redujeron en -123%, provocando que la utilidad operacional crezca a niveles muy importantes; la compañía no tiene costo financiero alguno y más bien ha registrado un ingreso financiero neto producto de sus inversiones realizadas en mercado de valores con los excesos de efectivo. La utilidad neta representa el 24% respecto al total de ventas.



Fuente: Guapán / Elaboración: Comisario

FLUJO DE FONDOS	PERIODO	
	2011	2012
UTILIDADES EJERCICIO	(493.506,00)	12.893.985,00
DEP	3.936.684,00	3.407.463,00
GENERACIÓN OPERATIVA	3.443.178,00	16.301.448,00
CLIENTES	(4.165.452,00)	250.639,00
INVENTARIOS	(19.153.572,00)	8.041.250,00
PROVEEDORES	3.113.156,00	(1.596.376,00)
OTRAS	9.123.906,00	(3.110.609,00)
VARAICINES DE CAPITAL TRABAJO	(11.081.962,00)	3.584.904,00
GENERACIÓN OPERATIVA NETA	(7.638.784)	19.886.352
CAPITAL DE TRABAJO	20.205.868,00	13.510.355,00

Fuente: Guapán / Elaboración: Comisario

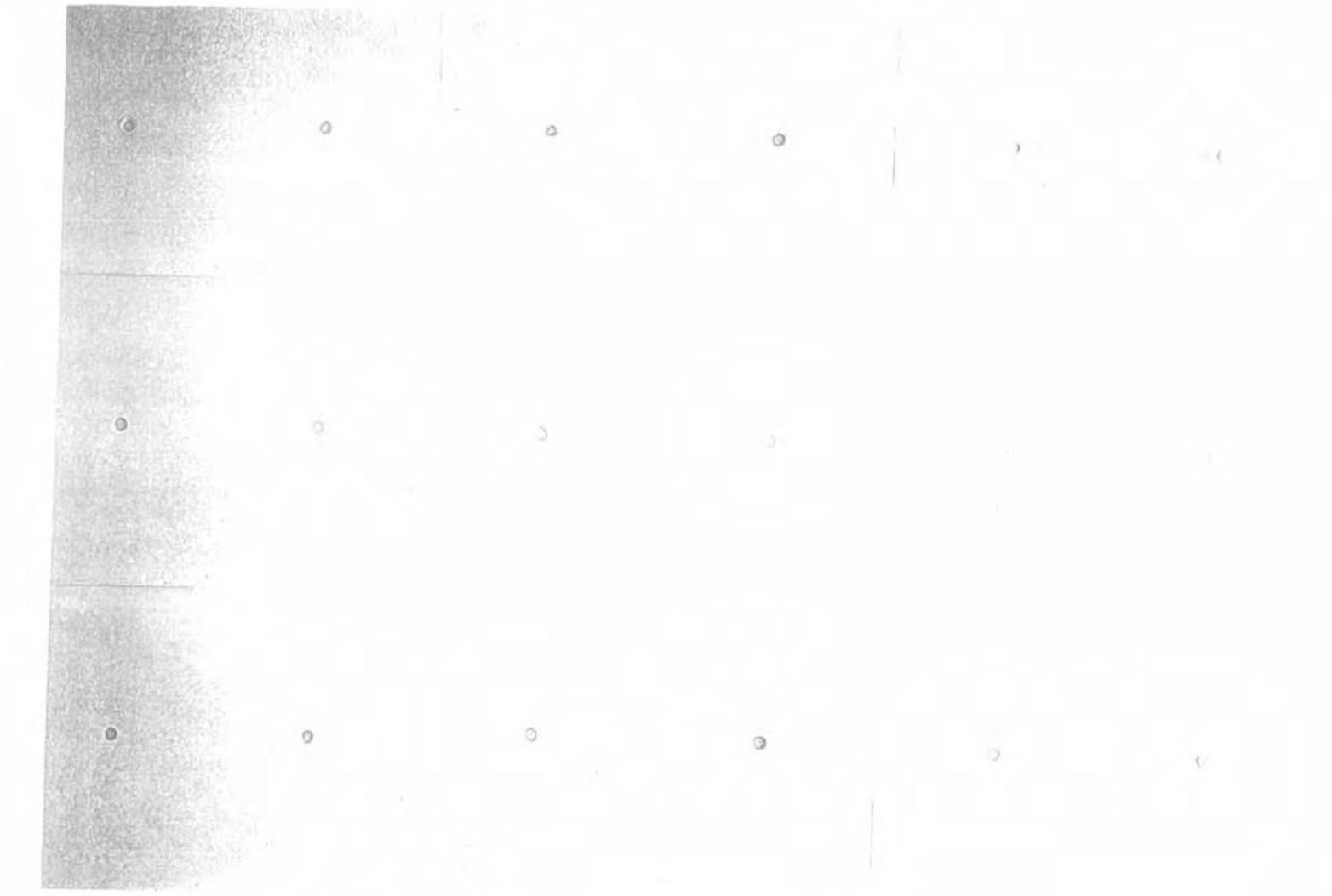
El flujo de fondos de la compañía nos demuestra que la compañía generó USD 19,8 millones de operación neta y su capital de trabajo necesario fue de USD 13,5 millones, lo cual evidencia un excedente de flujo operativo neto de USD 6,3 millones.

	RESULTADOS INDICADORES		
	2011	2012	
UB / Vts	0,25	0,28	
UO / Vts	(0,03)	0,22	
Un / Vts	(0,01)	0,24	
	ACTIVIDAD		
	2011	2012	
DÍAS INVENTARIOS	175	101	DÍAS
DÍAS CLIENTES	28	26	DÍAS
DÍAS PROVEEDORES	28	14	DÍAS
CICLO OPERATIVO / CONVERSION DE FONDOS	203	127	DÍAS
CICLO FINANCIERO	175	113	DÍAS

ANÁLISIS DUPONT	ACTIVIDAD		
	2011	2012	
MÁRGEN NETO	- 1%	24%	
ROTACION	0,56	0,57	
APALANCAMIENTO	1,24	1,16	
ROE	- 1%	15%	
ROA	- 1 %	13%	

Fuente: Guapán / Elaboración: Comisario

Los indicadores económicos financieros y de rentabilidad expresan un crecimiento muy importante en el año 2012; resaltando el ROE de un 15% y un ROA del 13%; así como el Margen Neto de un 24%.



GUAPAN
Construimos progreso

