

# INFORME DE COMISARIO

POR EL

EJERCICIO ECONOMICO

2.011

**NIKKEI MOTORS S.A.**

---

Quito, 22 de noviembre de 2012

## **INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2011**

**Señores Accionistas  
NIKKEI MOTORS S.A.  
Ciudad.**

Por el presente y en cumplimiento a las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario Principal de la Empresa, me permito presentar el siguiente informe de la Compañía NIKKEI MOTORS S.A., por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2011.

### **1.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO**

La administración ha observado de manera clara y objetiva las normas legales, estatutarias, disposiciones, directrices y resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la Compañía.

Los libros sociales de: Actas de Junta General de Accionistas, de talonarios de títulos de acciones y libro de acciones y accionistas se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

### **2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA**

Como parte de mi revisión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, efectué una revisión global al sistema de control interno contable de la Compañía. En mi opinión, los procedimientos de control interno implementados son adecuados, permiten a la Administración tener un grado razonable de confiabilidad en todas las transacciones para la preparación de los Estados Financieros.

Los comprobantes, documentos y registros contables se llevan y conservan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores no detectados en mi revisión.

### **3. – OPINIÓN RESPECTO AL ART. 321 (279) DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.**

De acuerdo a políticas internas de contratación de personal, la Administración de la Compañía no tiene la obligación de presentar garantías de responsabilidad o confiabilidad para el desempeño de sus funciones.

La administración, entregó periódicamente para mi análisis los balances de comprobación, los mismos que fueron examinados y no se encontraron situaciones que ameriten sean observadas. De igual manera se examinó el estado de flujo de caja y cartera.

### **4.- OPINIÓN RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

He revisado el balance general de NIKKEI MOTORS S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.

Los estados financieros son elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del año 2000.

Conforme a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, a partir del ejercicio 2011 se ha preparado los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se

prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

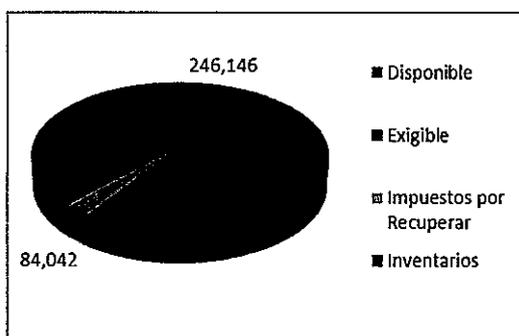
Según indica la Norma los balances del año 2010 también fueron preparados en base a NIFF para efectos de hacerlos comparativos.

En mi opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 de NIKKEI MOTORS S.A., han sido emitidos con apego a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

## 5.- ASPECTOS FINANCIEROS

### 5.1.- ACTIVOS

**Activo Corriente:** Representa el 91.54% del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por:



- Las disponibilidades y equivalentes de caja registradas al 31 de diciembre de 2011, corresponden a los saldos que mantiene la Compañía en caja y fondos rotativos por un monto de US\$ 15,227. En las diferentes cuentas corrientes y de ahorro que mantiene la compañía en los bancos Pichincha, de la Producción y Bolivariano, por un valor de US\$ 229,919, y; un saldo de por US \$ 1,000 que corresponde a certificados de depósito mantenidos en el Banco Internacional, los cuales en su conjunto representan el 7.34% del total de activos de la compañía.

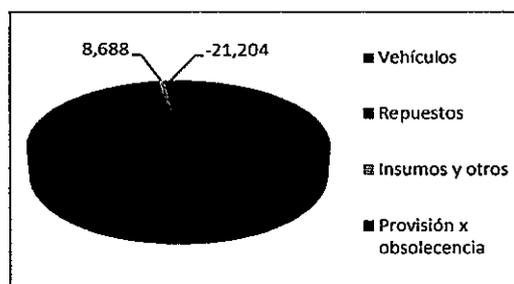
- El exigible de la Compañía, representa el 51.24% del activo total, conformado por:

Detalle	Valor US \$
Cuenta x cobrar clientes	1,273,331
Otras cuentas x cobrar	73,264
Ctas. x cobrar Cías. Relac.	223,266
Anticipos Proveedores	28,911
(-) Provisión incobrables	-26,712
<b>SUMAN:</b>	<b>1,572,060</b>

Como se puede observar el rubro más significativo constituye las cuentas por cobrar a Clientes, las cuales se originan por concepto de ventas a crédito garantizadas con créditos bancarios, este representa el 79,30% del exigible de la compañía.

El segundo rubro más importante corresponde a las cuantas por cobrar a Compañías Relacionadas que representa el 14,20% del exigible, los valores más significativos corresponden a sus relacionadas MAZMOTORS S.A., por un valor de US\$ 215,408, AUTOSHARECORP por US\$ 4,066 y GPS TRACK por un valor de US\$ 3,780.

- Los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 representan el 34.79% del total de activos a esta fecha, este inventario corresponden a: Vehículos; repuestos, accesorios y lubricantes; insumos y otros materiales; suministros de oficina y órdenes de taller en proceso, según se muestra en el siguiente gráfico:



**Activo No Corriente:** Al 31 de diciembre, este grupo de activos representa el 8.46% del total de activos, está conformado por las siguientes cuentas:

Detalle	US \$	%
Activo Depreciable	275,101	97.04
Impto. Renta Diferido	8,405	2.96
<b>SUMAN:</b>	<b>283,506</b>	<b>100.00</b>

- El activo fijo depreciable neto de la compañía, esta conformado por:

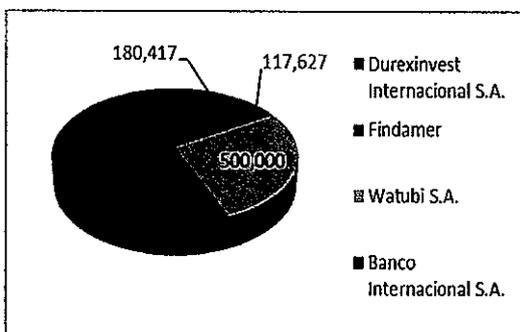
Detalle	Valor	%
Instalaciones	118,782	43.18
Maquinaria y Equipo	30,139	10.96
Equipo de Cómputo	4,694	1.71
Software	72,742	26.44
Muebles y Enseres	5,068	1.84
Equipo Oficina	1,667	0.60
Vehículos	15,579	5.66
Construcciones	26,430	9.61
<b>SUMAN:</b>	<b>275,101</b>	<b>100.00</b>

## 5.2.- PASIVOS.

**Pasivo Corriente**, Representa el 94.54% del total de Pasivos y Patrimonio de la Compañía, conformado por las siguientes cuentas:

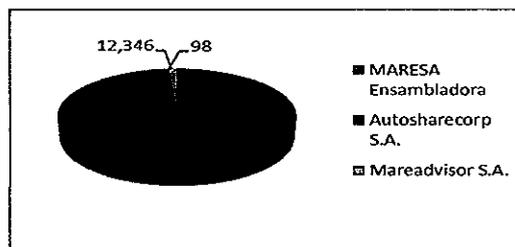
Detalle	US \$	%
Oblig. Bancos, Finan.	1,830,544	57.77
Proveedores	53,527	1.69
Cías. Relacionadas	1,158,070	36.55
Anticipo Clientes	38,084	1.20
Impuestos x pagar	29,014	0.92
Provisiones	59,540	1.87
<b>Total Pasivo Cte.</b>	<b>3,168,779</b>	<b>100.00</b>

- Las obligaciones de mayor significación corresponde principalmente a la cuenta de Préstamos con Bancos e Instituciones Financieras con el 57.77% del Pasivo Corriente, estos saldos corresponden a:



La tasa de interés anual que devengan estos préstamos es del 9%, excepto la del Banco Internacional que es del 7.5%.

- El siguiente rubro en importancia corresponde a Compañías Relacionadas con el 36.55% de las obligaciones de la compañía, corresponde a:



## 5.3.- PATRIMONIO.

El capital social suscrito y pagado de NIKKEI MOTORS S.A., es de US\$ 300,000.00; dividido en trescientas mil acciones, ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una, conformado de la siguiente manera:

Accionista	# Acciones	% Part.
Corp. Maresa Holding	149,970	49.99
WATUBI	88,950	29.65
Cristóbal Orrantía V.	61,080	20.36
<b>SUMAN:</b>	<b>300,000</b>	<b>100.00</b>

Las Reservas de la compañía al cierre del ejercicio económico suma el valor de US\$ 234,944 conformado por: Reserva Legal \$ 23,494 y Facultativa por \$ 211,450.

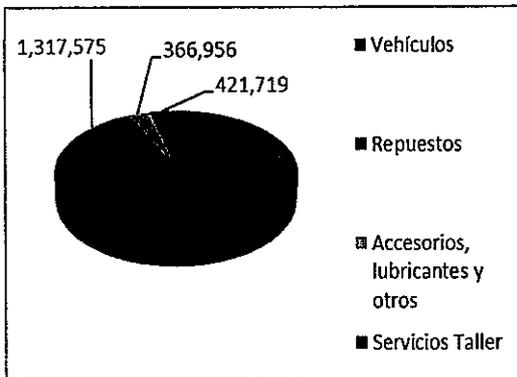
El Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2011, registra una disminución del 40.82% respecto al año 2010, debido a los resultados negativos tanto del ejercicio económico analizado, de ejercicios anteriores, así como al resultado por aplicación inicial de NIIF. Las pérdidas del ejercicio 2011 se han incrementado en el 37.99% respecto del año precedente.

## 6.- OPERACIONES DEL PERIODO.

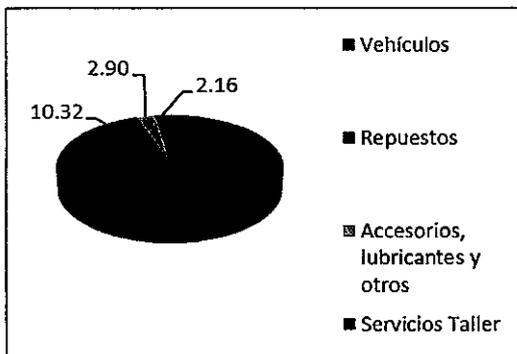
Un resumen del estado de pérdidas y ganancias se muestra a continuación:

Detalle	US \$	%
Ventas	11,080,051	100.00
(-) Costo de ventas	9,905,621	89.40
Utilidad en ventas	1,174,430	10.60
(-) Gastos Oper.	177,326	1.60
(-) Gastos Adm.	843,590	7.61
Otros ingresos neto	70,248	0.63
Utilidad Operacional	202,661	1.83
(-) Gtos. Ing. no Op.	223,498	2.02
Pérdida Ejercicio	-20,837	0.19
Impuesto Renta	-84,435	0.76
<b>Pérdida Neta</b>	<b>-105,272</b>	<b>0.95</b>

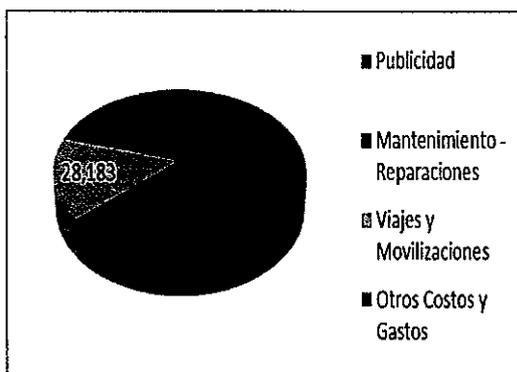
- Las ventas generadas por la Compañía en el año 2011 se las puede apreciar en el siguiente gráfico:



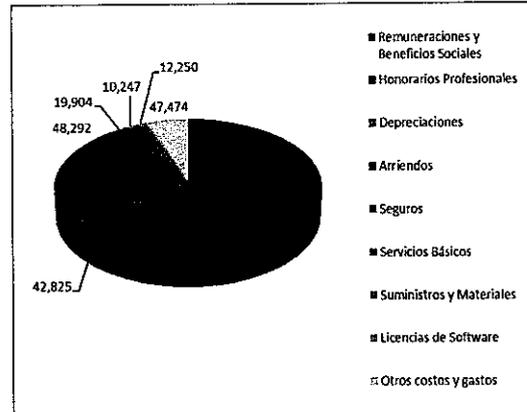
- La participación del costo de ventas en las ventas realizadas por la Compañía en el año 2011, se muestra a continuación:



- Los gastos operacionales más significativos incurridos en el ejercicio económico 2011 tienen relación principalmente con:



- De igual manera los gastos administrativos más significativos ocasionados en el año 2011, se muestran en el siguiente gráfico:



- Los gastos antes referidos generaron un resultado operacional de US\$ 202,661, el cual representa el 1.83 % de los ingresos generados en el año 2011.
- El movimiento financiero neto generado en el ejercicio económico analizado presenta un valor de US\$ 223,498, lo que equivale a decir que los gastos no operacionales fueron superiores a los ingresos por este mismo concepto, situación que ocasiona que la Compañía obtenga una pérdida de US\$ 20,837 antes de impuestos en el año 2011.
- La provisión del impuesto a la renta realizada por la compañía, está calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables, la cual se carga a los resultados del año en que se devenga, con base al método de impuesto por pagar. Las disposiciones legales vigentes establecen la tasa del 25% sobre las utilidades gravables, 15% si se decidiera reinvertirlas o capitalizarlas, para lo cual se establece como plazo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

## 7.- INDICADORES FINANCIEROS:

INDICES BÁSICOS	
De Solvencia	0.97
De Liquidez Inmediata	0.60
De Endeudamiento	95.45%

- Los indicadores de solvencia y liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo,

mediante los activos que se espera se conviertan en efectivo. El indicador de solvencia se encuentra en el 0.97, lo que indica que la Compañía está en capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de rápida liquidez.

El de liquidez inmediata o prueba ácida permite observar el grado con que los activos corrientes, sin considerar el inventario, permite cubrir las obligaciones de corto plazo, en el presente caso este indicador es de 0.60.

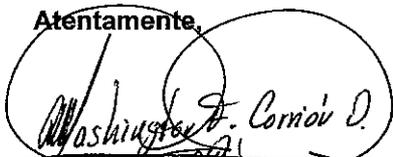
- El de endeudamiento, muestra el margen con que se han utilizado dineros de terceros, para la generación de los resultados del ejercicio. El riesgo se incrementa mientras más alto es el grado de apalancamiento financiero de una empresa, en el año 2011 este se ubicó en el 95.45%, lo que representa que los acreedores han proporcionado en dicho porcentaje el financiamiento de la empresa.

## 8. - CONCLUSIÓN.

Del presente análisis se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de diciembre de 2011, como las operaciones realizadas.

Para finalizar, debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, a los Señores Accionistas por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,



Lcdo. Washington Carrion O.  
CPA. 9288

COMISARIO PRINCIPAL