

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

INFORME DE COMISARIO

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
WURTHECUADOR WURTHECUADOR S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **WURTH ECUADOR WURTHECUADOR S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 10 de abril de 2014 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2014, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía **WURTH ECUADOR WURTHECUADOR S.A.**, con número de expediente de la Superintendencia de Compañías No. 152677.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoronel@hotmmail.com

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen por el periodo económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2014.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2014 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

D. SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, por parte de las autoridades correspondientes.

Al cierre de sus operaciones en el año 2014, la Compañía presenta estados financieros con más de un millón de dólares en activos; por lo tanto debería considerar la contratación para el próximo año, el informe de auditores externos, conforme lo establece la ley de Compañías en el Ecuador.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **WURTH ECUADOR WURTHECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y los resultados 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 dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2014, utilizando el sistema computarizado SIIGO versión 8.1. con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD\$ 1'144,947.53 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Estructura y composición del Activo

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes al efectivo	238.534	21%
Cuentas por cobrar	479.850	42%
Inventarios	349.228	31%
Otros activos corrientes	12.436	1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.080.049	
Propiedades, planta y equipo	64.899	6%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	64.899	
TOTAL ACTIVOS	USD \$ 1.144.948	100%

En el caso de los Activos Corrientes corresponde al efectivo mantenido en las siguientes instituciones financieras locales: Banco Pichincha y Banco Internacional.

Adicional a esto cabe mencionar que La Compañía mantiene una póliza de acumulación en el Banco Internacional a 361 días plazo por un valor nominal de USD\$ 5,000, con una tasa de interés fija del 5,65% anual.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Las cuentas por cobrar y los inventarios de la Compañía representan el 42% y 31% del total de los Activos respectivamente; al ser una compañía comercial el rubro de Propiedad, planta y Equipo, apenas representa el 6% de sus activos, los cuales se deprecian mensualmente aplicando el método de línea recta, conforme lo establece la normativa contable y tributaria vigente.

ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos corresponden: el cincuenta y nueve por ciento (59%) representa las obligaciones a largo plazo que la Compañía mantiene con “WURTH FINANCE”, empresa relacionada conforme lo establece el art. # 4 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. # 4 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, producto de los compromisos adquiridos para el financiamiento de sus inventarios, mientras que el 4% representan los beneficios de sus empleados a largo plazo que la empresa mantiene con sus empleados por concepto de Jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El pasivo está compuesto de la siguiente manera:

Estructura y composición del Pasivo

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Cuentas y documentos por pagar	208.020	27%
Con la administración tributaria	48.808	6%
Con el I.E.S.S.	14.596	2%
Por beneficios de ley a empleados	10.290	1%
Otros pasivos financieros	558	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	282.273	
Wurth Finance	454.210	59%
Jubilación Patronal	26.884	4%
Bonificación por Desahucio	2.443	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	483.538	
TOTAL PASIVOS	USD \$ 765.810	100,00%

Del total de los pasivos u obligaciones corrientes menores a un año plazo el 24% representan los compromisos que mantiene la Compañía con sus proveedores del exterior.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

El Capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por cuatro mil (4,000) acciones ordinarias e indivisibles de USD\$ 250,00 (Dólares de Estados Unidos de América), distribuidas de la siguiente manera:

Tres mil novecientas noventa y nueve acciones ordinarias e indivisibles de un valor nominal de USD\$ 250 dólares de Estados Unidos de América, que pertenece a “WURTH INTERNATIONAL AG” y una (1) acción ordinaria de USD\$ 250 dólares que le pertenece a “WURTH PERÚ S.A.C.”

Según acta de la Junta General Extraordinaria y Universal del 26 de noviembre de 2014, se pone en conocimiento de la Junta, respecto del registro de pérdidas acumuladas que superan el monto total de su capital social, situación que le ubica a la Compañía en la causal de disolución, prevista en el numeral 6 del Artículo 361 de la Ley de Compañías, razón por la cual dado el hecho de que el Accionista “WURTH INTERNATIONAL AG (WURTH INTERNATIONAL S.A.) (WURTH INTERNATIONAL LTD.)”, tiene registrada una acreencia a su favor por Un millón doscientos treinta mil dólares (USD\$ 1'230,000), resuelve absorber las pérdidas de la Compañía, por el mismo monto de su acreencia, contra la cuenta por pagar registrada en la contabilidad a favor de “WURTH INTERNATIONA AG (WURTH INTERNATIONAL S.A.) (WURTH INTERNATIONAL LTD.)”, situación que le permite a la empresa superar la causal de disolución.

Al 31 de diciembre del 2014 cuenta con un capital suscrito de USD\$ 1'000.000.

La composición del Patrimonio se detalla como sigue:

Estructura y composición del Patrimonio

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Capital	1.000.000	264%
Resultados acumulados	(400.615)	-106%
Pérdida del ejercicio	(220.248)	-58%
TOTAL PATRIMONIO	USD \$ <u>379.137</u>	<u>100%</u>

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias o Resultados Integrales, sus principales ingresos corresponden exclusivamente a la venta de repuestos.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

Estructura y composición de Ingresos

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Ingresos de actividades ordinarias	1.442.064	94%
Otros ingresos	98.996	6%
TOTAL INGRESOS	USD \$ 1.541.060	100%

Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Estructura y composición de Costos y Gastos

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Costo de ventas y producción	(510.273)	29%
Gastos de administración	(1.189.414)	68%
Gastos financieros	(61.620)	3%
USD \$	(1.761.308)	100%

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros correspondientes.

K. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los principales indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

ÍNDICE		2014
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 5.807.368
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 1,26
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,64
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 91
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 3,68
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,26%
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	21,36%

Sobre los estados financieros no auditados, correspondiente al año 2014 se pudo determinar lo siguiente:

La situación financiera de la Compañía se encuentra una alta dependencia de financiamiento con empresas relacionadas, lo que significa que son ellos quienes están financiando en gran parte la actividad de la Compañía.

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 5'807.368 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al Índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

Rotación de cobranzas, rotación de cuentas por pagar y días de rotación cuentas por pagar.- Las cuentas por cobrar y pagar comerciales mantienen una rotación de 91 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 3,68 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 368% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 0,26% de utilidad sobre las ventas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 21,36 % del total de activos.

L. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2014 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

Cuadro 1: Comparativo Estado Financiero

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

WURTHECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014

Activo	2014	Variación	2013
	(USD\$)	Incremento	(USD\$)
		(Decremento)	
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	238.534	87.815	150.720
Cuentas por cobrar	479.850	76.010	403.840
Inventarios	349.228	23.748	325.481
Otros activos corrientes	12.436	2.802	9.634
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.080.049		889.675
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	64.899	10.331	54.568
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	64.899		54.568
TOTAL ACTIVOS	1.144.948		944.242

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.Calle del Cuarzo, Lote 18-F • Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982rcoroneld@hotmail.com**WURTHECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014**

Pasivo	Variación		2013 (USD\$)
	2014 (USD\$)	Incremento (Decremento)	
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	208.020	16.570	191.450
Con la administración tributaria	48.808	(48.193)	97.002
Con el I.E.S.S.	14.596	1.011	13.586
Por beneficios de ley a empleados	10.290	(15.179)	25.469
Otros pasivos financieros	558	242	316
TOTAL PASIVO CORRIENTE	282.273		327.822
Pasivo no corriente			
Wurth Finance	454.210	(768.072)	1.222.282
Jubilación Patronal	26.884	4.349	22.535
Bonificación por Deshaucio	2.443	225	2.218
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	483.538		1.247.035
TOTAL PASIVOS	765.810		1.574.857
Patrimonio neto			
Capital	1.000.000	-	1.000.000
Resultados acumulados	(400.615)	948.062	(1.348.677)
Resultados del ejercicio	(220.248)	61.690	(281.938)
TOTAL PATRIMONIO	379.137		(630.615)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.144.948		944.242

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2233- 922 / (09)9477-478 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultado Integral

WURTHECUADOR

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

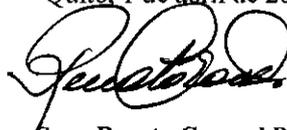
Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014

	2014	Variación	2013
	(USD\$)	Incremento	(USD\$)
		(Decremento)	
Ingresos de actividades ordinarias	1.442.064	219.693	1.222.371
Costo de ventas y producción	(510.273)	(129.362)	(380.911)
Utilidad bruta en ventas	931.790		841.460
Gastos de administración	(1.189.414)	(5.867)	(1.183.547)
Gastos financieros	(61.620)	(19.748)	(41.873)
Utilidad o pérdida operacional	(319.244)		(383.961)
Otros gastos		-	
Otros ingresos	98.996	(3.026)	102.023
Pérdida del ejercicio	(220.248)		(281.938)

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2014 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **WURTH ECUADOR WURTHECUADOR S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **WURTH ECUADOR WURTHECUADOR S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 1 de abril de 2015



Ing. Com. Renato Coronel D. - MCA
Master en Contabilidad y Auditoría
Matrícula CPA No. 17-436