

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2012

CONTENIDO

Opinión
Análisis Financiero
Balance General
Estado de Resultados
Notas Explicativas a los Estados Financieros
Notas de Control Interno

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2012

A la Junta General de Accionistas de Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.**, del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2012, he revisado la información contable financiera presentada en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, los cuales han sido auditados por una firma independiente, así como las notas explicativas. Adicionalmente, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

Cabe señalar que la mencionada opinión de auditoría a los estados financieros expresa una opinión razonable, sin salvedades, limitaciones o excepciones y fue fechado el 28 de marzo del 2013.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Como parte de la revisión, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA), bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía y no se ha determinado algún evento que deba ser evaluado.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información financiera presentada en los Estados Financieros, así como en los libros societarios de la Compañía.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.** y para la Superintendencia de Compañías; por lo que, no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 26 de abril del 2013



Luis Guevara Suárez
CPA 27114
COMISARIO

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2012

ACTIVOS	6,545.00
Activos Corrientes	6,466.00
Caja y Bancos	1,361.00
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	3,240.00
Otras Cuentas por Cobrar (Empleados, Anticipos)	135.00
Inventarios	1,658.00
Crédito Tributario IVA, Renta	65.00
Otros Activos	7.00
Activos No Corrientes	79.00
Activos fijos	79.00
PASIVOS	6,257.00
Pasivos Corrientes	6,220.00
Proveedores Locales y del Exterior	5,722.00
Participación trabajadores y beneficios sociales	219.00
Obligaciones con la Administración Tributaria	271.00
Préstamos	8.00
Pasivos no corrientes	37.00
Préstamos a largo plazo	8.00
Jubilación Patronal y Desahucio	29.00
PATRIMONIO	288.00
Capital Social	102.00
Reserva Legal y Facultativa	75.00
Utilidad (pérdida) de años anteriores	-535.00
Utilidad (pérdida) del año corriente	646.00
Ajustes NIFF	
PASIVOS Y PATRIMONIO	6,545.00

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2012

Ventas, netas	23,404.00
Costo de Ventas	18,524.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4,880.00
<i>Gastos Operacionales</i>	4,057.00
Gastos Administrativos y Otros	704.00
Gastos Ventas	3,353.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	823.00
Impuesto a la Renta	180.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	643.00

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO
Al 31 de diciembre del 2012

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

➤ **COMPOSICIÓN DEL ACTIVO**

Los activos se encuentran principalmente compuestos por las Cuentas por Cobrar Comerciales y los Inventarios, los cuales representan el 49.50% y 25.33% del total de los activos respectivamente y que se mantienen similares frente al año 2011 (55% y 25%). Otra cuenta que es importante por su materialidad lo constituye el rubro Caja - Bancos con el 20.79% de participación.

ACTIVOS	6,545.00	%
Activos Corrientes	6,466.00	98.79%
Caja y Bancos	1,361.00	20.79%
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	3,240.00	49.50%
Otras Cuentas por Cobrar (Empleados, Anticipos)	135.00	2.06%
Inventarios	1,658.00	25.33%
Crédito Tributario IVA, Renta	65.00	0.99%
Otros Activos	7.00	0.11%
Activos No Corrientes	79.00	1.21%
Activos fijos	79.00	1.21%

Cabe señalar que la composición del activo se corresponde con la actividad principal de **COLOMBINA** que es la distribución de productos de confitería y galletería.

➤ **COMPOSICIÓN DEL PASIVO**

En relación con los pasivos, la principal obligación que mantiene son las Cuentas por Pagar a Proveedores Relacionados (91% del total de los pasivos), que se deriva por la compra/importación de los productos terminados, para su posterior

comercialización en el mercado ecuatoriano a través de sus canales de distribución tradicionales.

➤ COMPOSICIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2012 generó un margen bruto de rentabilidad del 20.85% superior al margen de rentabilidad obtenido en el año 2011 (14.8%), debido a que incrementó sus ventas en el 9.88% frente al año 2011. Consecuentemente; la Compañía generó una utilidad operacional y antes de impuestos equivalente al 3.52% sobre el total de ingresos.

Adicionalmente se evaluó los principales índices financieros de gestión, los mismos que se detallan a continuación:

➤ INDICES FINANCIEROS

1. Índice de liquidez (Razón Corriente)

La razón corriente refleja la cantidad en dólares que se posee en activos corrientes para cubrir cada dólar de la deuda a corto plazo.

Razón Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,04
------------------------	---	-----------------------------------------------------------	---	-------------

Este indicador refleja que la Compañía tiene USD \$1,04 para cubrir cada dólar de Pasivo Corriente, es decir que se podría cubrir la totalidad de las obligaciones a corto plazo con activos corrientes y tiene un pequeño remanente de USD 0,04 centavos luego de cubrir sus obligaciones corrientes.

2. Prueba Acida

La prueba ácida es un ratio financiero para medir el grado de liquidez de una compañía. Se calcula sumando todos los activos que son de rápida convertibilidad en efectivo, y dividiendo esta suma entre la suma de todas las obligaciones actuales. Excluye específicamente el inventario. Este es un

indicador del grado en el cual una compañía puede pagar, es decir atender sus obligaciones actuales sin tener que depender de la venta de sus inventarios.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = 0.77$$

El índice calculado denota que la cuenta de Inventarios tiene una influencia importante dentro de los Activos Corrientes ya que por cada dólar de sus obligaciones a corto plazo, la empresa dispone de USD \$0,77 de sus activos más líquidos; esto se debe a la cuenta de inventarios representa el 25.33% de los activos totales; consecuentemente, para cubrir sus obligaciones necesitan que los inventarios tengan un buen nivel de rotación.

3. Índice de endeudamiento

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 95,60\%$$

Como podemos observar el índice del 95.60% indica que todas las operaciones de la Compañía están siendo apalancadas con financiamiento de sus proveedores, especialmente de su proveedor relacionado de Colombia.

4. Razón de Deuda sobre capital

Este indicador mide la cantidad en dólares que han puesto los acreedores, por cada dólar aportado por accionistas, de igual manera permite conocer si el endeudamiento con terceros es mayor, menor o igual que el patrimonio que posee la empresa.

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 21.73$$

En el año 2012 por cada dólar aportado por los accionistas, los acreedores (parte relacionada) han aportado con USD \$21.73. Dicha relación se presenta por que tienen un importante financiamiento con sus proveedores relacionados.

5. Rotación de Inventario

Señala el número de veces que el inventario rota durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}} = 11.17$$

Este indicador refleja que el inventario tiene una rotación de 11,17 veces en el año, es decir, el inventario rota mensualmente.

6. Rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = 7.22$$

La Compañía presenta una rotación de su cartera de 7,22 veces en el año; es decir, la recuperación promedio de su cartera es de 50 días.

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2012

NOTA 1.- OPERACIONES Y GIRO DEL NEGOCIO

La Compañía **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**, es una sociedad anónima, constituida en el Ecuador en el 2005 que se dedica principalmente a la importación y distribución en el mercado ecuatoriano de productos de dulcería (55%), galletería y pastelería (22%) y chocolatería (23%) a través de sus canales de distribución (mayoristas, distribuidores, autoservicios)

Durante el año 2012 **COLOMBINA** no ha pasado por ningún proceso de fusión, escisión, transformación o aumento de capital que requiera ser revelado.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Generales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe tomar en consideración que los estados financieros mencionados son los primeros en presentarse bajo la aplicación de las NIIF.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los porcentajes normales de depreciación: 10% muebles y enseres, 20% vehículos y 33% equipos de computación.

En los procesos de aplicación de las NIIF los activos fijos no fueron revaluados.

c) Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los bienes.

d) Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores

- **15% Participación Trabajadores sobre las utilidades.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.
- **Impuesto a la Renta.-** Se realizó una conciliación tributaria para la determinación adecuada de la base imponible de impuesto a la renta sobre la cual se aplicó la tarifa del 23% sobre la utilidad tributable y se cargó a resultados del año.

e) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- ASPECTOS TRIBUTARIOS

De acuerdo a las normas del Código Tributario la Compañía mantiene abierto los plazos de fiscalización por parte de la Administración Tributaria de los ejercicios fiscales 2009, 2010, 2011 y 2012.

Adicionalmente, la Compañía no mantiene ningún proceso de reclamo, fiscalización, impugnación por parte del Servicio de Rentas Internas y desde la fecha de constitución (2005) no han sido fiscalizados.

NOTA 4.- ASPECTOS SOCIETARIOS

ALCANCE

Nuestro análisis en relación a la revisión societaria fue realizado en base a la información que consta en los Libros Sociales de la Compañía desde el momento de su constitución, hasta el ejercicio fiscal en curso, lo cual ha requerido la revisión de la siguiente documentación:

1. Escritura de Constitución de la Compañía
2. Libro de Actas,
3. Libro Expediente de Actas de la Junta General de Accionistas
4. Libro de Acciones y Accionistas; y,
5. Libro Talonario de Acciones

1. ESCRITURAS PÚBLICAS.

Distribuidora Colombina del Ecuador S.A., tiene entre sus libros sociales la escritura pública de los actos societarios que ha venido realizando desde el año 2005 fecha en la que se constituyó; con lo cual este es el primer y único acto societario de la compañía, que se encuentra debidamente respaldado por escritura pública.

2. LIBRO DE ACTAS.

Toda compañía debe mantener cuatro libros sociales según lo establece el Artículo 440 de la Ley de Compañías:

“Art. 440.- La inspección de las compañías tiene por objeto establecer la correcta integración del capital social, tanto al tiempo de la constitución como en los casos de aumento de capital; verificar si la sociedad cumple su objeto social; examinar la situación activa y pasiva de la compañía, si lleva los libros sociales, tales como los de actas de juntas generales y directorios, el libro talonario y el de acciones y accionistas o de participaciones y socios; si su contabilidad se ajusta a las normas legales; si sus activos son reales y están debidamente protegidos, si su funcionamiento se ajusta a lo previsto en las leyes y en las cláusulas del contrato social; si las utilidades repartidas o por repartir corresponden realmente a las liquidaciones de cada ejercicio, y si se han producido las pérdidas previstas para su disolución.

El Superintendente y el personal a sus órdenes no podrán inmiscuirse en sus inspecciones a las compañías, en lo referente a procedimientos de fabricación, sistemas de propaganda o de venta y, en general, en nada de lo que constituya o afecte la reserva en relación con la competencia.”

De acuerdo a la Junta General de Accionistas, se decidió compensar las pérdidas acumuladas del año 2011 de US\$535 mil, con las utilidades generadas en el año 2012 de US\$646 mil. Adicionalmente, del remanente generado en dicha

compensación se procederá a la distribución total a sus accionistas por el valor de US\$111 mil en forma proporcional a su participación accionaria.

3. LIBRO DE EXPEDIENTE DE ACTAS.

Este libro contiene todas las Actas que se han celebrado conjuntamente con los documentos que dan constancia de lo que se realizó en las Juntas, en la revisión realizada se encontró que **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.** cuenta con toda la documentación y sus respectivos respaldos.

Es importante que el Libro de Expediente de Actas y el Libro de Actas guarden perfecta correlación y sean archivados cronológicamente para que reflejen unánimemente, sin contradicción, los actos realizados por la compañía.

4. LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS.

La Compañía mantiene el libro de acciones o accionistas, mediante el cual lleva el control ordenado de los acciones, cesiones, etc. El mencionado libro se encuentra debidamente ordenado y no se ha presentado ningún cambio.

5. LIBRO TALONARIO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS.

Este Libro cuenta con los siguientes talonarios:

El Art. 177 de la Ley de Compañías establece que los títulos y certificados se deben emitir de una manera correlativa, y deben estar numerados. Adicionalmente, estos deberán estar registrados en el Libro de Acciones y Accionistas en los cuales debe constar cualquier transferencia que se haya realizado.

“Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.”

Es de suma importancia que esta información se encuentre debidamente archivada en los libros sociales de la Compañía, ya que la pérdida de estos

documentos significaría que la Compañía debe proceder con un proceso para la anulación y emisión del nuevo título, así lo establece el Art. 197 de la Ley de Compañías.

“Art. 197.- Si una acción o un certificado provisional se extraviaren o destruyeren, la compañía podrá anular el título previa publicación que efectuará por tres días consecutivos en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio principal de la misma, publicación que se hará a costa del accionista. Una vez transcurridos treinta días, contados a partir de la fecha de la última publicación, se procederá a la anulación del título, debiendo conferirse uno nuevo al accionista.

La anulación extinguirá todos los derechos inherentes al título o certificado anulado.”

De la revisión efectuada, el mencionado contiene el talonario con el título de acción correspondiente a cada uno de los accionistas de Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.,

NOTA 5.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 26 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.