

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

Quito, 20 de mayo de 2014

A los señores Accionistas de:
CODEQUALITY S.A.

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías vigente, y en calidad de Comisario Revisor de CODEQUALITY S.A., se ha examinado las normas legales, estatutarias y reglamentarias, resoluciones de la Junta General de Accionistas, los Estados Financieros, y demás registros contables; con el propósito de realizar un estudio de la gestión financiera efectuada en lo que corresponde al ejercicio fiscal 2013 y con el objeto de brindar las recomendaciones que orienten al desarrollo de la misma.

La preparación y presentación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es de responsabilidad de los administradores de la compañía, así como el diseño, mantenimiento y seguimiento de los controles internos significativos para la presentación y preparación de dichos Estados Financieros.

Los procedimientos de Control Interno establecidos en CODEQUALITY S.A., garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa.

La Presidencia y Gerencia de CODEQUALITY S.A., demuestran una actitud positiva y de preocupación permanente frente a la aplicación de mecanismos de control y estrategias en las áreas administrativa y financiera.

LIBROS SOCIALES Y REGISTROS CONTABLES

Los libros sociales y registros contables que la sociedad mantiene en un archivo con los suficientes documentos de respaldo, debidamente referenciados, se encuentran dispuestos de conformidad con lo señalado en la Ley de Compañías, así;

- Libro de Actas y Resumen de la Junta General de Accionistas.
- Libro de Actas de Sesiones del Directorio
- Registro de entregas de resoluciones, informes y documentos.
- Libro de Acciones y Accionistas.

SESIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Corresponde al Presidente y Gerente vigilar la aplicación y dar cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y Directorio de la Compañía; así como evaluar el resultado de su implementación.

A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para obtener un mejor conocimiento de la empresa y de su sistema contable financiero se efectuó la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los Estados Financieros, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo; la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, determinando que su aplicación es correcta y los registros sustentan adecuadamente la información obtenida.

El análisis que se realiza en base a los Estados Financieros nos facilita evaluar el funcionamiento de la empresa, los diferentes parámetros que nos permiten con objetividad conocer los resultados que genera la compañía; y nos ayuda a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales.

La aplicación de un análisis a los Estados Financieros nos ayudará a conocer los cambios que se han producido en las cuentas individuales de un período a otro, siendo el objetivo primordial determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros del ejercicio económico 2013 en relación al ejercicio anterior.

ACTIVO

CODEQUALITY S.A.				
ANALISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y sus equivalentes	-	69,642.62	69,642.62	
Clientes	23,591.07	118,500.17	94,909.10	402%
Anticipo Proveedores	68,146.42	-	(68,146.42)	-100%
Activos por Impuestos Corrientes	76,162.03	57,512.70	(18,649.33)	-24%
Otras Cuentas por Cobrar	5,207.29	126,360.88	121,153.59	2327%
Inventarios	50,113.59	219,299.51	169,185.92	338%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	223,220.40	591,315.88	368,095.48	165%
ACTIVOS NO CORRIENTE				
Maquinaria, Equipos y Herramientas	61,288.07	59,358.00	(1,930.07)	-3%
Equipo de Computación	6,493.23	9,596.83	3,103.60	48%
Muebles y Equipo de Oficina	8,464.89	8,260.00	(204.89)	-2%
(-) Depreciación Acumulada Planta y Equipo	26,774.24	29,506.70	2,732.46	10%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	49,471.95	47,708.13	3,701.10	7%
TOTAL ACTIVO	272,692.35	639,024.01	371,796.58	136%

El Activo Corriente en el ejercicio económico 2013 presenta un aumento del 165% que en valor absoluto representa \$ 368.095,48 debido fundamentalmente al aumento de Otras Cuentas por Cobrar, al incremento considerable de los Inventarios de Productos en Proceso y la cartera con un incremento del 402% en relación al año anterior.

El incremento de los Inventarios se debe porque aún no se han concluido los contratos que se facturaron en este periodo, las materias primas adquiridas se encuentra en Inventarios de Producto en Proceso.

En definitiva, en cuanto a los activos de la compañía, en el ejercicio económico 2013 se establece un aumento del 136 % que representa en valor absoluto la cifra de \$ 371.796,58 en relación al ejercicio económico 2012.

ACTIVOS	AÑO 2013	%
Corriente	591,315.88	93%
No Corriente	47,708.13	7%
TOTAL	639,024.01	100.00

CODEQUALITY S.A.		
ANALISIS VERTICAL		
ACTIVO	AÑO 2013	%
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y sus equivalentes	69,642.62	11%
Clientes	118,500.17	19%
Anticipo Proveedores	-	0%
Activos por Impuestos Corrientes	57,512.70	9%
Otras Cuentas por Cobrar	126,360.88	20%
Inventarios	219,299.51	34%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	591,315.88	93%
ACTIVOS NO CORRIENTE		
Maquinaria, Equipos y Herramientas	59,358.00	9%
Equipo de Computación	9,596.83	2%
Muebles y Equipo de Oficina	8,260.00	1%
(-) Depreciación Acumulada Planta y Equipo	29,506.70	-5%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	47,708.13	7%
TOTAL ACTIVO	639,024.01	100%

PASIVO

El Pasivo Corriente en el ejercicio económico 2013 presenta un incremento del 77% que significa \$ 203.896,37 debido primordialmente al aumento de la cuenta de Otras Cuentas por Pagar.

La falta de liquidez que tiene la compañía, genera un alto grado de endeudamiento para cubrir las obligaciones a corto plazo (proveedores y otras cuentas por pagar) y largo plazo contraídas con sus accionistas.

CODEQUALITY S.A.				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
PASIVO	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales	124,722.42	226,786.35	102,063.93	82%
Obligaciones Bancarias	60,819.54	44,286.79	(16,532.75)	-27%
Otras Cuentas por Pagar	35,700.68	197,119.10	161,418.42	452%
Impuestos por Pagar	43,053.23	-	(43,053.23)	-100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	264,295.87	468,192.24	203,896.37	77%
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos Accionistas	520,460.69	684,231.33	163,770.64	31%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	520,460.69	684,231.33	163,770.64	31%
TOTAL PASIVO	784,756.56	1,152,423.57	367,667.01	47%
PATRIMONIO				
Capital Social	1,000.00	1,000.00	-	0%
Resultados Acumulados	(419,337.32)	(497,922.74)	(78,585.42)	19%
Resultado proveniente de adopción NIIFs	(16,476.96)	(16,476.96)	-	0%
Resultado del Ejercicio	(77,249.93)	0.14	77,250.07	-100%
TOTAL PATRIMONIO	(512,064.21)	(513,399.56)	(1,335.35)	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	272,692.35	639,024.01	366,331.66	134%

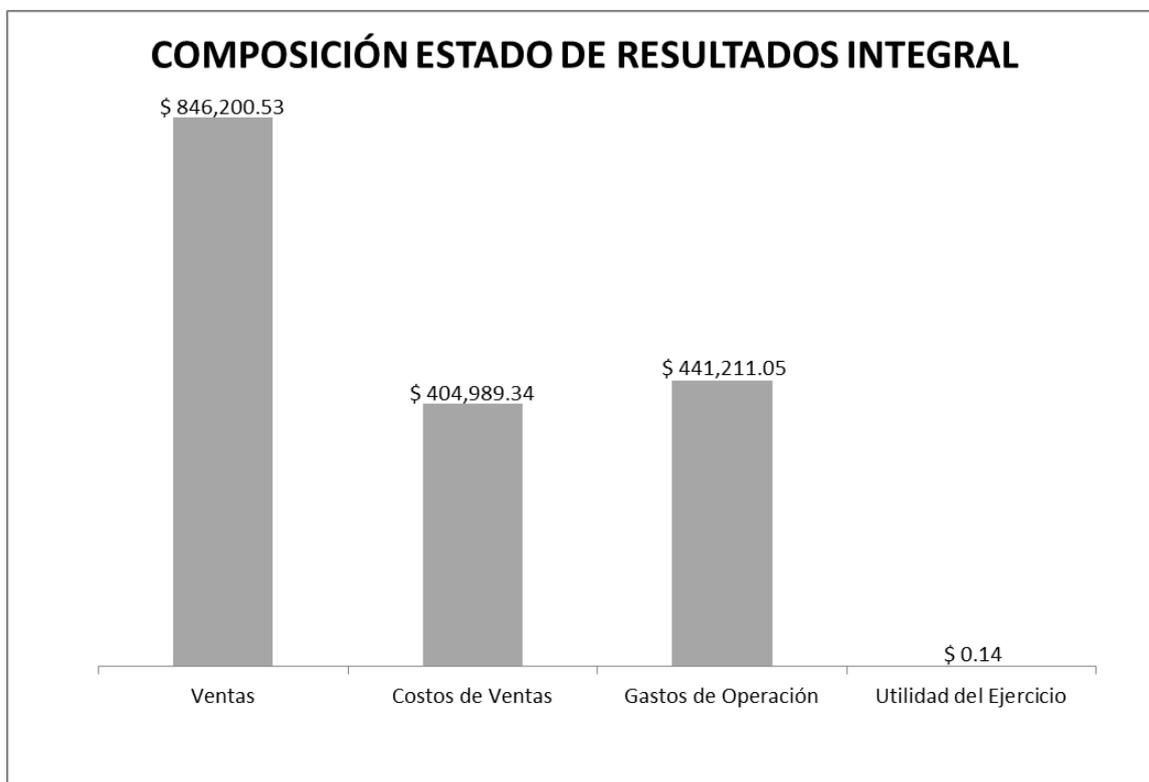
CODEQUALITY S.A.		
ANÁLISIS VERTICAL		
PASIVO	AÑO 2013	%
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar Comerciales	226,786.35	35%
Obligaciones Bancarias	44,286.79	7%
Otras Cuentas por Pagar	197,119.10	31%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	468,192.24	73%
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos Accionistas	684,231.33	107%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	684,231.33	
TOTAL PASIVO	1,152,423.57	73%
PATRIMONIO		
Capital Social	1,000.00	0%
Resultados Acumulados	(497,922.74)	-78%
Resultado proveniente de adopción NIIFs	(16,476.96)	-3%
Resultado del Ejercicio	0.14	0%
TOTAL PATRIMONIO	(513,399.56)	-80%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	639,024.01	100%

PATRIMONIO

Los Resultados Acumulados arrojan déficit para la compañía, incrementándose en este periodo en 19% en comparación del periodo anterior.

RESULTADOS

En lo que respecta al ejercicio 2013 podemos observar que la Compañía genera ingresos por \$ 846.200,53 sin embargo sus costos alcanzan a \$ 404.989,34 y sus gastos operacionales y otros \$ 441.211,05; da como resultado utilidad del ejercicio \$ 0,14.



El resultado de este periodo se vio afectado debido a que un Cliente no cumplió con los tiempos establecidos en el contrato y el tiempo excedido de trabajo generó costos y gastos que no fueron reconocidos por el Cliente, y una gran parte se encuentra en el Inventario de Productos en Proceso.

CONCLUSIONES:

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fiabilidad en todos los aspectos materiales de la situación financiera de la empresa CODEQUALITY S.A., al 31 de Diciembre de 2013 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

La capacidad de endeudamiento se ve afectada, dado que en este periodo existe un aumento de las deudas a corto y largo plazo, la afectación de costos y gastos por tiempos fuera de contrato y la falta de recuperación de cartera; estos factores

causaron iliquidez, viéndose en la necesidad de realizar un convenio de pago con el IESS por mora patronal.

Otro aspecto que influyó en el crecimiento del pasivo de la compañía es el financiamiento de materias primas que se registran en Inventarios en Proceso.

El Patrimonio es negativo, por la acumulación de pérdidas de años anteriores y aunque el resultado de este periodo es positivo, no tiene impacto en la afectación a resultados acumulados.

Los controles internos aplicados por la administración son adecuados, pero requieren de un seguimiento y control periódico, con la finalidad de evaluar sus resultados y corregir los errores; las estrategias consideradas contribuyan al manejo eficiente de sus recursos y a la rentabilidad que esta produzca para la compañía, y absorba el déficit acumulado de años anteriores y de este periodo.

RECOMENDACIONES:

CODEQUALITY S.A., cuenta con la infraestructura y equipo técnico de calidad, por lo que es necesario que la Gerencia impulse un plan de ventas con la finalidad de posicionarse en el mercado e incrementar sus ingresos; y devengar la capacidad instalada que tiene la compañía.

Continuar en el proceso de implementación del sistema ISO-ASME, para la compañía; la evaluación y seguimiento de las estrategias definidas por la administración.

Implementar un programa de reducción de gastos operativos a fin de disminuir sus actuales niveles de déficit.

Tomar las resoluciones o acciones pertinentes en relación al Patrimonio negativo.

Atentamente,



Sandra Caguas C.

COMISARIO

CBA, registro 17 05124