

**MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

---

Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre del 2012

## **CONTENIDO**

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
  - a. Cumplimiento de resoluciones
  - b. Control interno
  - c. Situación financiera y económica
4. Comentarios y conclusión
5. Estados Financieros
6. Índices financieros

## **A los Señores Accionistas**

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

### **1. Base Legal**

---

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal al Dr. Pablo Barba para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

### **2. Antecedentes**

---

**MULTI SERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**, se enmarca en la comercialización, ventas, distribución e importación de los siguientes productos; artículos de primera necesidad y consumo masivo como comestibles, legumbres hortalizas, artículos de limpieza y aseo personal, adicionalmente comercializa productos para delicatessen, licores, perfumería y cosméticos, artículos de joyería y bisutería, ropa calzado y accesorios para vestuario, plásticos en general, bazar, librería, papelería, medicinas y productos médicos, productos químicos e insumos para la industria y para la seguridad industrial, productos agropecuarios, abonos, fertilizantes, productos agrícolas y agroquímicos, entre otros.

### **3. Contenido**

---

#### ***a. Cumplimiento de Resoluciones***

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.



### **b. Control Interno**

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

**c. Situación financiera y económica**

La composición del Balance General de los años 2011 y 2012 es la siguiente:

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.	2011	2012	Variación	% de variación
<b>ACTIVOS</b>	<b>16,001,561</b>	<b>14,613,674</b>	<b>-1,390,890</b>	<b>-9%</b>
Caja y bancos	115,715	724,002	608,287	526%
Clientes	6,892,161	7,663,425	771,264	11%
(-) Provisión incobrables	-121,379	-193,784	-72,405	60%
Inventarios	6,951,098	5,264,105	-1,686,993	-24%
Otros activos corrientes	1,220,830	211,759	-1,009,071	-83%
Activos por impuestos corrientes	438,078	306,450	-131,628	-30%
Activo fijo neto	443,633	573,289	129,656	29%
Activos por impuestos diferidos	64,427	64,427	0	0%
<b>PASIVOS</b>	<b>11,799,242</b>	<b>11,153,436</b>	<b>-3,645,806</b>	<b>-25%</b>
Proveedores	8,935,875	8,759,887	-175,988	-2%
Otras cuentas por pagar	2,671,591	1,317,840	-1,353,751	-51%
Pasivos a largo plazo	3,191,776	1,075,709	-2,116,067	-66%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,205,322</b>	<b>3,460,238</b>	<b>2,254,916</b>	<b>187%</b>
Capital social	1,220,000	1,220,000	-	0%
Reservas	53,986	63,524	9,538	18%
Aporte futuras capitalizaciones	0	2,160,000	2,160,000	
Resultados acumulados NIIF's	-346,711	-346,711	-	0%
Resultados acumulados	173,639	278,047	104,408	60%
Utilidad del ejercicio	104,408	85,378	-19,030	-18%

Los resultados del ejercicio en los años 2011 y 2012 se detallan a continuación:

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.	2011	2012	Variación	% de variación
Ingresos	51,131,408	55,537,011	4,405,603	9%
Costos	44,881,757	48,560,960	3,679,203	8%
Gastos operativos	6,038,669	6,463,165	424,496	7%
Utilidad del ejercicio	104,408	85,378	-19,030	-18%



#### 4. Comentarios y conclusión

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

Los rubros más importantes dentro de los activos totales lo constituyen los inventarios con USD 5.264.105, mismos que en comparación con el saldo final del año 2011 presentan una disminución del 24%. La rotación o adquisición de mercadería de la Compañía MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A. en el año 2012 es de 39 días, en el año 2011 la rotación fue de 59 días, mostrando una mejora en la rotación de inventarios para el año 2012.

La rotación de cartera del periodo 2011 fue de 49 días y en el año 2012 de 50 días, lo cual evidencia una adecuada gestión de cobro por parte de la administración, por lo que se establece que control de esta cuenta es adecuado.

En el año 2012 hubo un incremento de activos por USD 291.336 generado por la adición de un terreno, maquinaria y equipo, vehículos, equipos de computación y software.

Al 31 de diciembre del 2012 los proveedores de MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A. presentan un valor de USD 8.759.887 mostrando una leve disminución del 2% en relación al año 2011.

Durante el año 2012, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzaron el valor de USD 55.537.010, presentando un incremento del 9% en relación al año 2011.

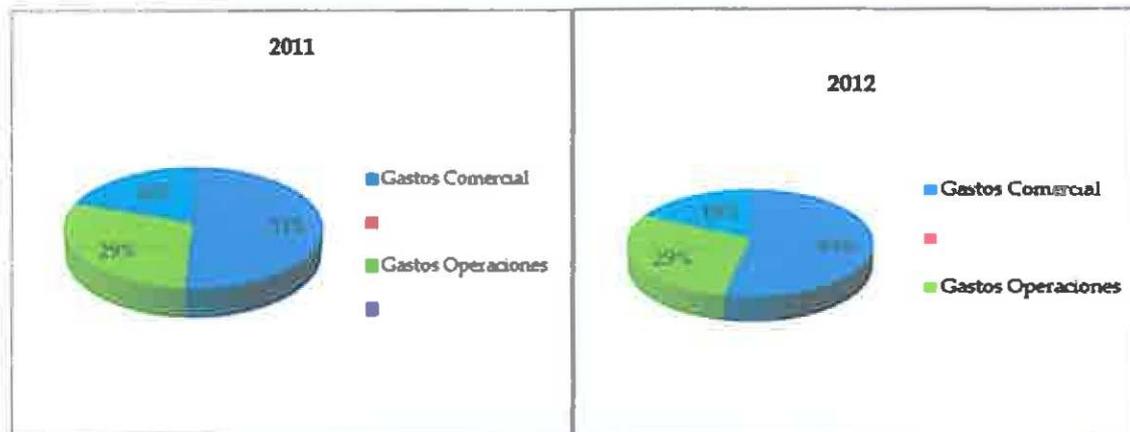
El margen de utilidad bruta sobre las ventas es del 12.22% en el año 2011 y del 12.56% en el año 2012 lo que le permite a la Compañía cubrir adecuadamente sus costos y gastos de operación.

La utilidad del año 2012 fue de USD 85.378 presentando una disminución del 18% en relación del año anterior, esto se debe básicamente a que el anticipo del impuesto a la renta determinado para el año 2012 fue de USD 340.575.38 y al ser mayor al impuesto causado de USD 104.527.63 se convierte en impuesto único.

En el año 2012, los gastos comerciales y operación presentan un aumento del 14% y 9% respectivamente ante el año 2011, los gastos administrativos presenta una leve disminución del 2% en relación del año anterior, como se puede observar en el cuadro siguiente.

**DISTRIBUCIÓN DE GASTOS DE OPERACIÓN**

Descripción	2011	2012	Variación	% de variación
Gastos Comercial	2,975,650	3,401,498	425,848	14%
Gastos Operaciones	1,724,286	1,875,194	150,908	9%
Gastos Administrativos	1,145,150	1,124,247	-20,903	-2%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5,845,085</b>	<b>6,400,939</b>		



La Compañía ha cumplido con las obligaciones que tiene con el Seguro Social obligatorio y con el Ministerio de Relaciones Laborales en cuanto a la parte laboral se ha cumplido con todos los pagos y beneficios sociales a sus empleados.

Con respecto a la parte impositiva debo mencionar que la Compañía ha cumplido adecuadamente como agente de retención y percepción, ha declarado cumplidamente las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas, declaraciones del IVA y retenciones de la fuente dentro de los plazos establecidos.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía muestra su situación financiera estable, presenta una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones, la gestión de recuperación de cartera es adecuada y los pasivos están garantizados con los activos.

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

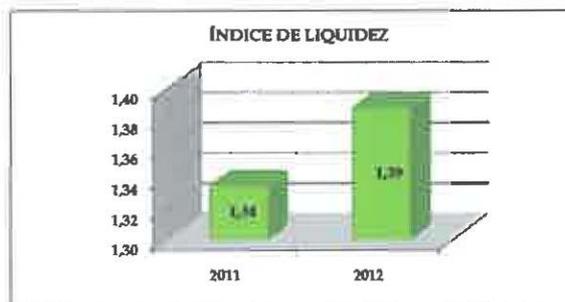
Atentamente,

Dr. Pablo Barba

Comisario

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.  
INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{15.496.504}{11.607.466} = 1,34$	$\frac{13.975.958}{10.077.727} = 1,39$



**Interpretación**

En el año 2011 la compañía presentó un índice de liquidez de 1.34 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 0.34 ctvs. más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2012 este índice aumenta a 1.39 esto nos indica que la compañía por cada dólar de deuda cuenta con USD 0.39 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes. En resumen la compañía presenta un índice de liquidez aceptable.

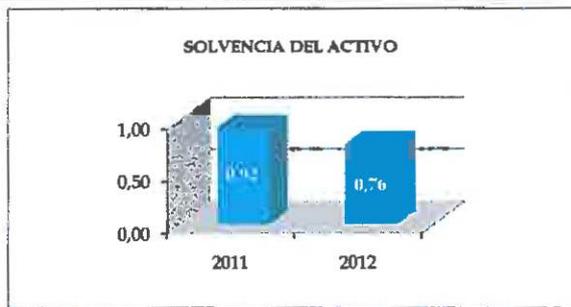
PRUEBA ÁCIDA	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{8.545.406}{11.607.466} = 0,74$	$\frac{8.711.853}{10.077.727} = 0,86$



**Interpretación**

La empresa registra una prueba ácida de 0.74 y 0.86 para el año 2011 y 2012 respectivamente. Esta razón nos muestra que la Compañía no está en capacidad de afrontar las deudas corrientes, por lo que tiene que recurrir a la venta de inventarios para cubrir sus obligaciones.

SOLVENCIA	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{14.799.242}{16.004.564} = 0,92$	$\frac{11.153.436}{14.613.674} = 0,76$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{11.607.466}{1.205.322} = 9,63$	$\frac{10.077.727}{3.460.238} = 2,91$

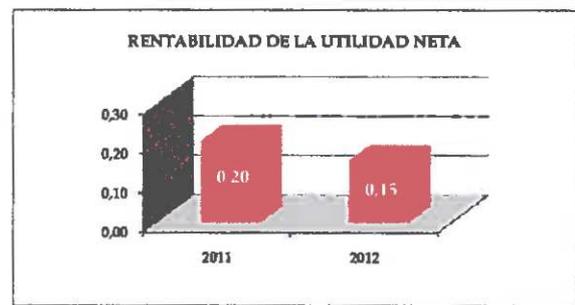
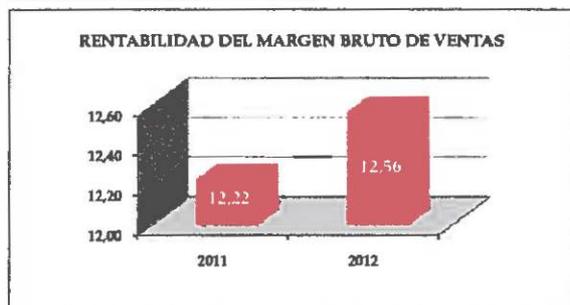


**Interpretación**

En el año 2011 las deudas representaron el 92% de los activos totales, en el 2012 este índice tuvo una disminución al 76%. La Compañía demuestra un apalancamiento importante debido básicamente a obligaciones con proveedores mercaderías.

El patrimonio de los accionistas en los años 2011 y 2012 no genera la capacidad para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{6.249.651}{51.131.408} \times 100 = 12,22$	$\frac{6.976.051}{55.537.011} \times 100 = 12,56$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{104.408}{51.131.408} \times 100 = 0,20$	$\frac{85.378}{55.537.011} \times 100 = 0,15$

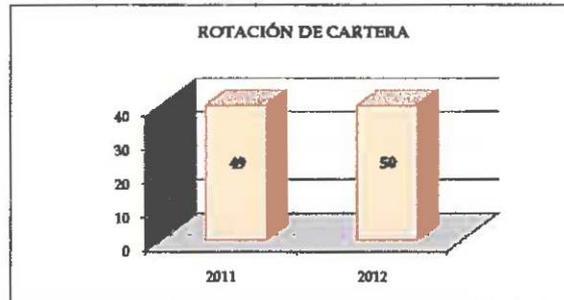


**Interpretación**

La Compañía genera una utilidad bruta del 12.22% para el año 2011 y del 12.56% para el 2012, como se puede apreciar el margen bruto aumento del año 2011 al 2012, lo cual nos lleva a concluir que la utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus costos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2011 se situó en 0.20%, en cambio para el año 2012 este índice presentó una disminución al 0.15%, debido al anticipo del impuesto a la renta determinado para el año 2012 fue de USD 340.575.38 y al ser mayor al impuesto causado de USD 104.527.63 se convierte en impuesto único.

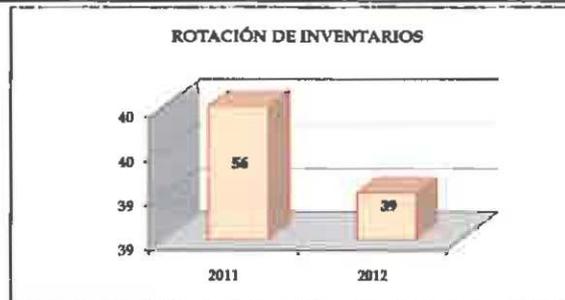
ROTACION DE CARTERA	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{6.892.161}{51.131.408} \times 365 = 49$	$\frac{7.663.425}{55.537.011} \times 365 = 50$



**Interpretación**

En el año 2011 y 2012 se puede apreciar que la cartera de la Compañía MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A. se recuperaba en 49 días y 50 días respectivamente lo que significa que la gestión de cobro es buena y está dentro del plazo promedio de crédito de 60 días.

ROTACION DE INVENTARIOS	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar	$\frac{\text{Inventario mercadería}}{\text{Costo de venta}} \times 360$	$\frac{6.951.098}{44.881.757} \times 360 = 56$	$\frac{5.264.105}{48.560.960} \times 360 = 39$



**Interpretación**

Como se puede apreciar la Compañía MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A. para poder atender la demanda de sus productos ha mantenido sus inventarios durante 56 días para el 2011 y 39 días para el 2012. Podemos concluir que hubo una disminución en el número de días de almacenaje lo cual resulta beneficioso para la empresa ya que demuestra mayor movimiento de stock de mercadería.

MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011 Y 2012

ACTIVOS

PASIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	2011	2012	PASIVOS	2011	2012
Caja y bancos	115.715	724.002	Proveedores	8.935.875	8.759.887
Clientes	6.770.782	7.469.641	Otras cuentas por pagar	2.671.591	1.317.840
Inventarios	6.951.098	5.264.105	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>11.607.466</b>	<b>10.077.727</b>
Otros activos corrientes	1.220.830	211.759	Pasivos a largo plazo	3.191.776	1.075.709
Activos por impuestos corrientes	438.078	306.450	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>3.191.776</b>	<b>1.075.709</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>15.496.504</b>	<b>13.975.958</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>14.799.242</b>	<b>11.153.436</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Activo fijo neto	443.633	573.289	Capital social	1.220.000	1.220.000
Otros activos	64.427	64.427	Reservas	53.986	63.524
<b>Total activo no corriente</b>	<b>508.060</b>	<b>637.716</b>	Aporte futuras capitalizaciones	0	2.160.000
			Resultados acumulados	173.639	278.047
			Resultados acumulados NIIF's	-346.711	-346.711
			Utilidad del ejercicio	104.408	85.378
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16.004.564</b>	<b>14.613.674</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>16.004.564</b>	<b>14.613.674</b>

**MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2012**

	2011	2012
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ventas netas	50.962.204	53.505.959
Otros ingresos	<u>169.204</u>	<u>2.031.052</u>
<b>Total ingresos</b>	<b>51.131.408</b>	<b>55.537.011</b>
Costos de ventas	<u>-44.881.757</u>	<u>-48.560.960</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>6.249.651</b>	<b>6.976.051</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de administración y ventas	<u>-6.038.669</u>	<u>-6.463.165</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		
	<b>210982</b>	<b>512886</b>
Participación trabajadores	-31.647	-76.933
Impuesto a la renta	-25.125	-340.575
Provisión salario digno	-1.270	-461
Reserva legal	-15.421	-9.538
Efecto de conversión a NIIFS	-33.111	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		
	<b>104408</b>	<b>85379</b>