

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

INFORME DE COMISARIO
PERÍODO ENERO – DICIEMBRE 2013
DIEGO SERRANO MACHADO

CONTENIDO

Tema	Pág.
Requerimientos legales y regulatorios	3
Control interno	4
Análisis de los resultados financieros	4
Estado de Situación Financiera	5
Activos	6
Pasivos y patrimonio	6
Estado de Resultados	7
Ingresos	7
Costos, gastos y utilidad	7
Estructura de capital e indicadores de desempeño	8
Recomendaciones	9
A la Junta General de Accionistas	9
A la Administración	9
Opinión	10

Señores

**MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL**

Presentes.-

En calidad de Comisario he procedido a la revisión del Estado de Situación Financiera de COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente Estado de Resultado Integral en el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2013.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Junta General de Accionistas y como un aporte al informe de gestión con corte a diciembre de 2013, quiero informar que obtuve la información necesaria para realizar pruebas y dar cumplimiento a mi función de Comisario de la empresa, y que dicha revisión fue practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo.

En mi calidad de Comisario de COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL cumplo en informarles los siguientes aspectos:

REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS

De la revisión efectuada a los estados financieros se observa la concordancia de estos con los libros de contabilidad de la compañía, sin que se presenten diferencias significativas que debieran ser reveladas.

De los libros de actas de la Junta General de Accionistas y del Directorio se observa que se mantiene correctamente un libro de actas debidamente respaldado.

De la revisión efectuada a las normas legales, reglamentarias y estatutarias no se observa situaciones que pongan en duda su cumplimiento.

Los Estados Financieros de COSSFA S.A. correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 están realizados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la incorporación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

No se encontró ninguna evidencia que pueda sustentar que los Activos y Pasivos de COSSFA S.A. se encuentren registrados con valores que difieran sustantivamente su valor razonable de mercado.

De las obligaciones legales que la empresa tiene que cumplir se observa que no guarda discrepancias en lo establecido por entidades como: Ministerio de Relaciones Laborales, IESS, SRI, Municipio del DMQ; excepto con la Superintendencia de Compañías en virtud de que se encuentra pendiente la presentación de información de los años 2012 y 2013.

Cualquier incumplimiento a las normas legales, reglamentarias y estatutarias que no han sido consideradas por estar fuera de las revisadas, así como los criterios de aplicación de las mismas, son de entera responsabilidad de la administración de COSSFA S.A., y cuyas interpretaciones o aplicaciones no necesariamente pueden ser compartidas por las autoridades competentes.

CONTROL INTERNO

Basado en el informe de la Administración, efectué una evaluación de la estructura de control interno de la compañía, en el alcance que considero fue necesario para revisarlo, con el propósito de determinar la naturaleza y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son indispensables aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

El control interno tiene una adecuada organización y procedimientos preestablecidos para la protección de los activos, los registros financieros son confiables y sus operaciones son eficientes de acuerdo a las políticas administrativas y a las NIIF's.

Respecto a la rotación del talento humano en el período materia del análisis, se inicia el año 2013 con 250 personas en total trabajando para el COSSFA S.A. y al 31 de diciembre de 2013 fueron 23 los trabajadores.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

La Administración de COSSFA S.A. es responsable de la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para garantizar que los balances se encuentren libres de distorsiones significativas.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la compañía por el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en Dólares Americanos enteros)						
Cuentas Contables	Corte Contable		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	31-dic-13	31-dic-12	2013	2012	US\$	%
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1,351,382	3,031,300	40.65%	22.81%	-1,679,918	-55.42%
Documentos y otras cuentas por cobrar	485,716	4,725,063	14.61%	35.56%	-4,239,347	-89.72%
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas	8,419	23,766	0.25%	0.18%	-15,347	-64.58%
Impuestos por recuperar	296,770	296,770	8.93%	2.23%	0	0.00%
Inventario	430,770	4,121,586	12.96%	31.02%	-3,690,816	-89.55%
Anticipos	11,789	70,844	0.35%	0.53%	-59,055	-83.36%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,584,846	12,269,329	77.75%	92.33%	-9,684,483	-78.93%
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Propiedad planta y equipo	739,640	960,686	22.25%	7.23%	-221,046	-23.01%
Activos por Impuestos Diferidos	0	57,981	0.00%	0.44%	-57,981	-100.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	739,640	1,018,667	22.25%	7.67%	-279,027	-27.39%
TOTAL ACTIVOS	3,324,486	13,287,996	100.00%	100.00%	-9,963,510	-74.98%
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Obligaciones bancarias	0	516,511	0.00%	3.89%	-516,511	-100.00%
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	729,672	7,853,464	21.95%	59.10%	-7,123,792	-90.71%
Compañías relacionadas	2,155,935	2,319,153	64.85%	17.45%	-163,218	-7.04%
Otras cuentas por pagar	33,803	26,833	1.02%	0.20%	6,970	25.98%
Beneficios a empleados	36,624	221,921	1.10%	1.67%	-185,297	-83.50%
Impuestos por pagar	135,080	322,059	4.06%	2.42%	-186,979	-58.06%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,091,114	11,259,941	92.98%	84.74%	-8,168,827	-72.55%
PASIVOS NO CORRIENTES						
Beneficios a empleados LP	32,684	146,851	0.98%	1.11%	-114,167	-77.74%
Otros Pasivos LP	29,474	36,773	0.89%	0.28%	-7,299	-19.85%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	62,158	183,624	1.87%	1.38%	-121,466	-66.15%
TOTAL PASIVOS	3,153,272	11,443,565	94.85%	86.12%	-8,290,293	-72.45%
PATRIMONIO						
PATRIMONIO NETO						
Capital	50,000	50,000	1.50%	0.38%	0	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	8,228,530	8,228,530	247.51%	61.92%	0	0.00%
Resultados Acum. Provisión Adopción 1ra vez NIIF's	-55,992	-55,992	-1.68%	-0.42%	0	0.00%
Resultados acumulados ejercicios anteriores	-6,378,109	-6,373,163	-191.85%	-47.96%	-4,946	0.08%
Resultado del Ejercicio	-1,673,215	-4,944	-50.33%	-0.04%	-1,668,271	33743.35%
TOTAL PATRIMONIO	171,214	1,844,431	5.15%	13.88%	-1,673,217	-90.72%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,324,486	13,287,996	100.00%	100.00%	-9,963,510	-74.98%

ACTIVOS:

Los Activos de la compañía han tenido un decrecimiento del -75% respecto al total de Activos registrados al mes de diciembre de 2012.

Las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, así como también la cartera de crédito comercial han tenido disminuciones importantes la cuales tienen niveles de decrecimiento del -55% y -90%, respectivamente; lo que confirma la recuperación significativa de cuentas por cobrar en el orden de los US\$ 4,23 millones desde enero 2013 hasta diciembre 2013.

El nivel de inventario tiene un decrecimiento del -90% lo cual confirma su realización en el orden de US\$ 3,08 millones desde enero hasta diciembre de 2013 y la baja de inventario por US\$ 615.000.

Los Activos no Corrientes de la empresa tienen una limitada concentración en referencia al activo total, misma que alcanza el 22,25%. Para el ejercicio económico en estudio (enero-diciembre 2013) se puede observar que el Activo Fijo de la compañía, principal componente del Activo no Corriente, ha disminuido en el 23% lo que equivale a US\$ 221 mil y obedece al registro mensual de depreciación.

PASIVOS Y PATRIMONIO:

Respecto al pasivo de la empresa, la concentración mayor se encuentra en las cuentas por pagar a las compañías relacionadas que es exclusivamente el HOLDINGDINE S.A. En Liquidación, llegando a ser este rubro el 68,37% del total del pasivo.

Por el lado de los pasivos, el decrecimiento más importante se observa en Proveedores y otras cuentas por pagar, mismas que reflejan una disminución del -90,71% respecto a diciembre de 2012, es decir se cumplieron con obligaciones de la empresa en el orden de los US\$ 7,12 millones.

Los beneficios a empleados de corto y de largo plazo han sido cancelados en el orden de US\$ 299 mil y en promedio se han reducido en el -80% respecto a los valores registrados a diciembre de 2012.

El patrimonio de la empresa, se ve disminuido por efecto de la pérdida neta revelada en el Estado de Resultados, misma que asciende a US\$ 1,67 millones.

ESTADO DE RESULTADOS:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL Estado de Resultados Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresado en Dólares Americanos enteros) 						
CUENTAS CONTABLES	CORTE CONTABLE		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	31-dic-13	31-dic-12	2013	2012	US\$	%
Ingresos por Ventas	14,131,037	39,181,471	100.00%	100.00%	-25,050,434	-63.93%
Costo de ventas	-12,902,073	-33,597,308	-91.30%	-85.75%	20,695,235	-61.60%
Utilidad Bruta	1,228,964	5,584,163	8.70%	14.25%	-4,355,199	-77.99%
Gastos de Ventas	-2,288,164	-5,093,775	-16.19%	-13.00%	2,805,611	-55.08%
Gastos de Administración	-924,358	-1,412,485	-6.54%	-3.60%	488,127	-34.56%
Total Gastos Generales	-3,212,522	-6,506,260	-22.73%	-16.61%	3,293,738	-50.62%
Otros ingresos y gastos neto	870,309	1,648,796	6.16%	4.21%	-778,487	-47.22%
Resultado financiero neto	-220,573	-497,264	-1.56%	-1.27%	276,691	-55.64%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	-1,333,822	229,435	-9.44%	0.59%	-1,563,257	-681.35%
Impuesto a las ganancias corriente	-281,411	-259,552	-1.99%	0.00%	-1.84%	0.00%
Efecto impuesto diferido	-57,981	25,173	-0.41%	0.00%	0.18%	0.00%
Utilidad neta y resultados integrales	-1,673,214	-4,944	-11.84%	-0.01%	-1,668,270	33743.33%

INGRESOS:

Las ventas generadas por la compañía en el período enero – diciembre 2013 fueron de US\$ 14,13 millones, que representó una disminución del -64% en comparación con los US\$ 39,18 millones logrados en el mismo período del ejercicio económico 2012.

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD:

Los Costos de ventas que se revela en el Estado de Resultados con corte al 31 de diciembre de 2013 tienen un impacto negativo neto sobre las ventas del -91,3%, equivalentes a US\$ 12,90 millones; esto obedece principalmente a los descuentos, rebajas que la compañía ha ejecutado para efecto de la realización del inventario.

Los gastos de ventas relacionados con las ventas netas decrecieron en el orden del -55,08%, es decir han disminuido US\$ 2.8 millones en relación a los gastos reflejados en el mismo período del año 2012. El valor alcanzado en el período enero-diciembre 2013 de US\$ 2,28 millones se confirma principalmente por gastos de personal, gastos de servicios, depreciación y gastos de mantenimiento.

Los resultados netos del ejercicio al final del período enero – diciembre del año 2013, muestran una pérdida de US\$ -1,67 millones de dólares, la misma que comparada con los resultados netos obtenidos en el mismo período del año 2012 (US\$ -4.944 dólares de pérdida) representan una disminución de resultados superior a los US\$ 1,61 millones de dólares.

ESTUCTURA DE CAPITAL E INDICADORES DE DESEMPEÑO

Los indicadores financieros más relevantes que pueden, en su conjunto, dar un entendimiento de su estructura, actividad y nivel de desempeño de la compañía son los siguientes:

Indicador		(Ene - Dic) AÑO 2013	(Ene - Dic) AÑO 2012
Liquidez			
Razón Corriente	Veces	0.84	1.09
Prueba Ácida	Veces	0.74	1.06
Apalancamiento			
Nivel de Endeudamiento	%	94.85%	86.12%
Rentabilidad			
Rentabilidad sobre los Activos	%	-50.33%	-0.04%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	%	-977.26%	-0.27%
Rentabilidad sobre las Ventas	%	-11.84%	-0.01%
Estructura de Capital			
Activos corrientes	%	77.75%	92.33%
Activos no corrientes	%	22.25%	7.67%
Pasivos de corto y largo plazo	%	94.85%	86.12%
Patrimonio	%	5.15%	13.88%

Los niveles de liquidez reflejados por la compañía son preocupantes, la razón corriente es 0,84; menor a 1, por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo, tiene 84 centavos para afrontarla; y si no se considera el inventario como la cuenta del activo corriente que tardaría más tiempo en realizarse, la razón disminuye a 0,74; es decir que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo (sin contar el inventario), COSSFA S.A. dispone de 74 centavos para afrontarla.

Los indicadores de liquidez de la compañía se encuentran comprometidos en el corto y mediano plazo, más aún cuando los niveles de apalancamiento se encuentran muy cercanos al 95% y prácticamente no permite adquirir deudas adicionales.

El nivel de apalancamiento que se encuentra en el orden del 94,85% no permite suponer una holgura económica, al contrario acompañado por los indicadores de liquidez, se convierte en un factor de alto riesgo.

RECOMENDACIONES

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- Realizar la insistencia y el seguimiento ante la Administración de la Compañía respecto a la presentación de todos los requerimientos legales y de presentación de información exigidos por la Superintendencia de Compañías para dar paso a la formalización del proceso de disolución, liquidación y cancelación de COSSFA S.A.
- Brindar más apoyo de manera directa a la compañía para efectos de recuperar la cartera proveniente de los señores militares pasivos.

A LA ADMINISTRACIÓN

- Revisar la cantidad de personas necesarias para continuar con las operaciones de la compañía en la circunstancia actual (cierre de ventas y próxima disolución, liquidación y cancelación).
- Elaborar un cronograma de desvinculación de empleados hasta el 31 de diciembre de 2013, que incluya además propuestas de disminución de gastos, beneficios sociales, contingencias, entre otros.

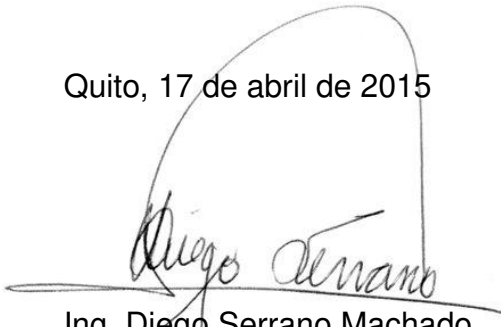
- Elaborar una propuesta o plan de acción con actividades, responsables y tiempos para llegar al cierre definitivo de operaciones y efectuar la transición al Liquidador a designarse.

OPINIÓN

La Administración de COSSFA S.A.COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta General de Accionistas así como del Directorio.

Los estados financieros expuestos por COSSFA S.A.COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL, presentan razonablemente la información financiera en los rubros más relevantes y representativos, las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes, y a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Quito, 17 de abril de 2015



Ing. Diego Serrano Machado
COMISARIO PRINCIPAL