

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

INFORME DE COMISARIO

PERÍODO ENERO – DICIEMBRE 2014

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	8
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 2014 y el correspondiente Estado de Resultado Integral en el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2014.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Junta General de Accionistas y como un aporte al informe de gestión con corte a diciembre de 2014, 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 cúmpleme 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 2014 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 2014 con 23 personas en total trabajando para el COSSFA S.A. y al 31 de diciembre de 2014 son 5 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 2014 se presenta a continuación:

INFORME DE COMISARIO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL							
Estado de Situación Financiera							
Al 31 de diciembre de 2014							
(Expresado en Dólares Americanos enteros)							
Cuentas Contables	Corte Contable		Análisis Vertical		Análisis Horizontal		
	31 dic 14	31 dic 13	2014	2013	US\$	%	
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	950.804	1.351.382	55,59%	39,95%	-400.578	-29,64%	
Documentos y otras cuentas por cobrar	101.648	425.716	5,94%	14,30%	-324.068	-79,07%	
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas	8.419	8.419	0,49%	0,25%	0	0,00%	
Impuestos por recuperar	52.617	296.770	3,00%	8,77%	-244.153	-82,27%	
Inventario	89.020	430.771	5,20%	12,74%	-341.751	-79,33%	
Anticipos	7.717	11.789	0,45%	0,35%	-4.072	-34,54%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.210.225	2.564.947	70,76%	76,42%	-1.374.622	-53,18%	
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Propiedad planta y equipo	500.133	739.640	29,24%	21,87%	-239.507	-32,38%	
Activos por Impuestos Diferidos	0	57.981	0,00%	1,71%	-57.981	-100,00%	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	500.133	797.621	29,24%	23,58%	-297.488	-37,30%	
TOTAL ACTIVOS	1.710.358	3.362.568	100,00%	100,00%	-1.672.110	-49,43%	
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Obligaciones bancarias	0	0	0,00%	0,00%	0	NDIV/0%	
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	287.017	729.672	16,78%	21,57%	-442.655	-60,66%	
Compañías relacionadas	2.155.935	2.155.935	126,05%	63,74%	0	0,00%	
Otras cuentas por pagar	44.868	33.803	2,62%	1,00%	11.065	32,73%	
Beneficios a empleados	20.594	36.624	1,20%	1,08%	-16.030	-43,77%	
Impuestos por pagar	102.844	135.000	6,01%	3,99%	-32.236	-23,84%	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.611.258	3.091.134	152,67%	91,99%	-479.856	-15,52%	
PASIVOS NO CORRIENTES							
Beneficios a empleados	0	32.684	0,00%	0,97%	-32.684	-100,00%	
Otros Pasivos LP	16.296	29.474	0,95%	0,87%	-13.178	-44,71%	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	16.296	62.158	0,95%	1,84%	-45.862	-73,70%	
TOTAL PASIVOS	2.627.554	3.153.292	153,63%	93,22%	-525.718	-16,67%	
PATRIMONIO							
PATRIMONIO NETO							
Capital	50.000	50.000	2,92%	1,48%	0	0,00%	
Aportes Futuras Capitalizaciones	8.228.531	8.228.531	481,10%	243,27%	0	0,00%	
Resultados Anm. Provisión Adopción 1ra vez NIIF's	-55.992	-55.992	-3,27%	-1,66%	0	0,00%	
Resultados acumulados ejercicios anteriores	-8.051.325	-6.378.109	-470,74%	-188,50%	-1.673.216	26,23%	
Resultado del Ejercicio	-1.038.410	-1.615.234	-61,64%	-47,75%	576.824	-32,62%	
TOTAL PATRIMONIO	-917.196	229.196	-53,63%	6,70%	-1.146.392	-500,18%	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.710.358	3.362.568	100,00%	100,00%	-1.672.110	-49,43%	

ACTIVOS:

Los Activos de la compañía han tenido un decrecimiento del 49,43% respecto al total de Activos registrados al mes de diciembre de 2013.

Las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, así como también la cartera de crédito comercial han tenido disminuciones importantes las cuales tienen niveles de decrecimiento del 29,64% y 79,07%, respectivamente; lo que confirma la recuperación significativa de cuentas por cobrar en el orden de los US\$ 384 mil dólares desde enero hasta diciembre de 2014.

El nivel de inventario tiene un decrecimiento del 79,33% lo cual confirma su realización en el orden de US\$ 342 mil dólares desde enero hasta diciembre de 2014 y la baja de inventario por US\$ 94.572.

Los Activos no Corrientes de la empresa tienen una limitada concentración en referencia al activo total, misma que alcanza el 29,24%. Para el ejercicio económico en estudio (enero-diciembre 2014) se puede observar que el Activo Fijo de la compañía, principal componente del Activo no Corriente, ha disminuido en el 32,38% lo que equivale a US\$ 239 mil dólares y obedece al registro anual 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 82,05% del total del pasivo.

Por el lado de los pasivos, el decrecimiento más importante se observa en las cuentas por pagar comerciales; mismas que reflejan una disminución del 60,66% respecto a diciembre de 2013, es decir se cumplieron con obligaciones de la empresa en el orden de los US\$ 443 mil dólares.

Los beneficios a empleados de corto plazo han sido cancelados en el orden de US\$ 16 mil dólares y se han reducido en el 43,77% respecto a los valores registrados a diciembre de 2013.

En cuanto a los beneficios a empleados de largo plazo, estos se han cancelado en su totalidad, es decir el valor registrado a diciembre de 2013 (US\$ 32.684 dólares) se ha pagado y esto obedece a la desvinculación de los empleados que guardaban una relación contractual con dependencia del COSSFA S.A.

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\$ 1,08 millones de dólares.

ESTADO DE RESULTADOS:

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL Estado de Resultados Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresado en Dólares Americanos enteros)						
CUENTAS CONTABLES	CORTE CONTABLE		ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	31-dic-14	31-dic-13	2014	2013	US\$	%
Ingresos por Ventas	65.456	14.131.037	100,00%	100,00%	-14.065.581	-99,54%
Costo de ventas	-185.286	-12.287.178	-283,07%	-86,95%	12.101.892	-98,49%
Utilidad Bruta	-119.830	1.843.859	-183,07%	13,05%	-1.963.689	-106,50%
Gastos de Ventas	-749.398	-4.108.830	-1144,89%	-29,00%	3.359.432	-81,70%
Gastos de Administración			0,00%	0,00%	0	#DIV/0!
Total Gastos Generales	-749.398	-4.108.830	-1144,89%	-29,00%	3.359.432	-81,70%
Otros ingresos y gastos neto	-119.413	870.310	-182,43%	6,16%	-989.723	-113,72%
Resultado financiero neto	3.461	-220.573	5,29%	-1,50%	224.034	-101,57%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	-585.180	-1.615.234	-1505,10%	-11,43%	630.054	-39,01%
Impuesto a las ganancias corriente	-103.230		-157,71%	0,00%	0,00%	0,00%
Efecto impuesto diferido			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilidad neta y resultados integrales	-1.088.410	-1.615.234	-1662,81%	-11,43%	526.824	-32,62%

INGRESOS:

Las ventas generadas por la compañía en el período enero – diciembre 2014 fueron de US\$ 65 mil dólares, que representó una disminución del 99,54% en comparación con los US\$ 14,13 millones de dólares logrados en el mismo período del ejercicio económico 2013.

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD:

Los Costos de ventas que se revela en el Estado de Resultados con corte al 31 de diciembre de 2014 tienen un impacto negativo neto sobre las ventas del 283%, equivalentes a US\$ 185 mil dólares; 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 81,76%, es decir han disminuido US\$ 3,36 millones de dólares en relación a los gastos reflejados en el mismo período del año 2013. El valor alcanzado en el período enero-diciembre 2014 de US\$ 749 mil dólares 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 2014, muestran una pérdida de US\$ 1,08 millones de dólares, la misma que comparada con los resultados netos obtenidos en el mismo período del año 2013 (US\$ 1,61 millones de dólares de pérdida) representan una recuperación de resultados por US\$ 526 mil dólares.

ESTRUCTURA 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 2014	(Ene - Dic) AÑO 2013
Liquidez			
Razón Corriente	Veces	0,46	0,84
Prueba Ácida	Veces	0,44	0,74
Apalancamiento			
Nivel de Endeudamiento	%	153,63%	93,22%
Rentabilidad			
Rentabilidad sobre los Activos	%	-63,64%	-47,75%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	%	118,67%	-704,74%
Rentabilidad sobre las Ventas	%	-1662,81%	-11,43%
Estructura de Capital			
Activos corrientes	%	70,70%	70,42%
Activos no corrientes	%	29,24%	23,58%
Pasivos de corto y largo plazo	%	153,63%	93,22%
Patrimonio	%	-53,63%	6,78%

Los niveles de liquidez reflejados por la compañía son preocupantes, la razón corriente es 0,46; menor a 1, por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo, tiene 46 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 0,44; es decir que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo (sin contar el inventario), COSSFA S.A. dispone de 44 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 sobre el 100% y prácticamente no permite adquirir deudas adicionales.

El nivel de apalancamiento que se encuentra en el orden del 153% 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 continuación del proceso de disolución, liquidación y cancelación de COSSFA S.A.
- Continuar con el apoyo directo a la Administración de la compañía, para efectos de recuperar la cartera proveniente de los señores militares pasivos.

A LA ADMINISTRACIÓN

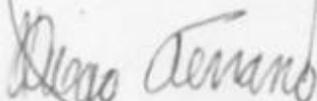
- Elaborar una propuesta o plan de acción con actividades, responsables y tiempos para llegar al cierre definitivo de operaciones y efectuar la transición al Liquidador a designarse.

OPINIÓN

La Administración de COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta General de Accionistas así como de 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, 14 de mayo de 2015



Ing. Diego Serrano Machado
COMISARIO