

Ambato, 24 de mayo del 2014

Señores, accionistas:
PRODICESA

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2014, el mismo que contiene:

1. Evaluación de balances financieros
2. Análisis Financiero
3. Conclusiones

1. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2014

PRODICESA ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF
- Flujo de Efectivo
- Evolución del Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2013 – 2014 de las cuentas que conforman el ACTIVO

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
TOTAL CORRIENTE	643.493,00	446.259,34	(197.233,66)	-31%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	80.334,13	5.983,10	(74.351,03)	-93%
TOTAL ACTIVO	723.827,13	452.242,44	(271.584,69)	-38%

PRODICESA para el año 2014, está conformada por un total de activos de \$ 452,242.44; presentando un decremento de su inversión con relación al año anterior de \$ 271,584.69.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
TOTAL DISPONIBLE	19.696,05	3.407,90	(16.288,15)	-83%
TOTAL EXIGIBLE	548.458,80	335.879,77	(212.579,03)	-39%
TOTAL REALIZABLE	5.550,64	29.419,87	23.869,23	430%
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	69.787,51	77.551,80	7.764,29	11%
TOTAL CORRIENTE	643.493,00	446.259,34	(197.233,66)	-31%

DISPONIBLE

Presentamos la descomposición de la cuenta con sus movimientos:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
CAJA GENERAL	3.278,06	2.210,90	(1.067,16)	-33%
BANCOS NACIONALES	16.417,99	1.197,00	(15.220,99)	-93%
TOTAL DISPONIBLE	19.696,05	3.407,90	(16.288,15)	-83%

Se puede observar un decremento de las cuentas que conforman el Activo Disponible, concentrado en la cuenta Bancos.

EXIGIBLES

Presentamos la descomposición de la cuenta con sus movimientos:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
CLIENTES PRODICESA	394.291,18	97.554,01	(296.737,17)	-75%
CLIENTES PRODICESA	29.164,62	12.525,69	(16.638,93)	-57%
CLIENTES FACTORING	155.792,98	93.942,65	(61.850,33)	-40%
()PROVISION CTAS.INCOBRABLES	-45.035,88	-45.035,88	-	0%
CLIENTES A COMISION	2.802,04	36.121,55	33.319,51	1189%
CLIENTES CONSIGNADOS A TERCEROS	251.567,42	-	(251.567,42)	-100%
VARIOS DEUDORES	154.167,62	238.325,76	84.158,14	55%
TOTAL EXIGIBLE	548.458,80	335.879,77	(212.579,03)	-39%

Clientes

Se encuentra pendiente proporcionar el detalle de cartera vigente y vencida al 31 de diciembre 2014.

Provisión Cuentas por cobrar

El saldo de ésta cuenta no presenta variación entre el 2013 y 2014, por lo tanto no tiene efecto en gasto.

Varios deudores

Dentro de ésta cuenta se registran los saldos de clientes que se encuentran en juicio por falta de pago entre ellos tenemos, Zapata María, Mario Domínguez, Carlos FUEL:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
VARIOS DEUDORES	154.167,62	238.325,76	84.158,14	55%
ALVAREZ GUERRA WILMER TOBIAS	22.045,35	3.505,99	(18.539,36)	-84%
ZAPATA MATEUS MARIA AUGUSTA	21.883,28	20.487,28	(1.396,00)	-6%
MUÑOZ LLERENA ILMAR PATRICIO	9.836,16	9.836,16	-	0%
NARANJO ROMAN CARLOS HUMBERTO	54.015,45	-	(54.015,45)	-100%
ZAPATA MATEUS JUAN CARLOS	1,50	-	(1,50)	-100%
TOAPANTA JAMI SEGUNDO PEDRO	315,30	46.199,64	45.884,34	14553%
DOMINGUEZ DOMINGUEZ MARIO VINICIO	1.491,72	80.157,02	78.665,30	5273%
CASTRO YUGCHA KLEBER STALIN	7.742,17	8.403,63	661,46	9%
FUEL MONTENEGRO CARLOS ALFONSO	151,50	407,23	255,73	169%
NAZATE MEDINA GIGLIANY GERMAN	150,00	150,00	-	0%
SANTAMARIA VILLACIS MARIO AVELINO	36.007,66	-	(36.007,66)	-100%
CEPEDA LOGROÑO EDUARDO RAMIRO	527,53	-	(527,53)	-100%
SOLANO VILAÑA OLGER WILFRIDO	-	33.300,00	33.300,00	100%
VILLAVICENCIO LOPEZ MANUEL OSWALDO	-	20,54	20,54	100%
FAVICELA COLLAY MEDARDO GABRIEL	-	7.075,80	7.075,80	100%
CEVALLOS FLORES CESAR OSWALDO	-	26.984,85	26.984,85	100%
CHIMBO SISA ARMANDO	-	1.797,62	1.797,62	100%

REALIZABLES

Presentamos los saldos de la cuenta:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INVENTARIO REPUESTOS VEHICULOS	5.550,64	29.419,87	23.869,23	430%
TOTAL REALIZABLE	5.550,64	29.419,87	23.869,23	430%

El total del activo realizable presenta un incremento del 430%, que de acuerdo a las Notas a los Estados Financieros, corresponde a la compra de repuestos a la empresa Vehicentro, para el arreglo de un vehículo de un cliente, adquisición que será facturada en el periodo 2015.

PAGOS ANTICIPADOS

Presentamos la descomposición de la cuenta con sus movimientos:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ANTICIPOS A PROVEEDORES	2.647,79	1.777,36	(870,43)	-33%
ANTICIPO SEGUROS	1.777,36	1.777,36	-	0%
ANTICIPO SRA. CHACON GLADYS	728,00	-	(728,00)	-100%
ANTICIPO MINTA PULLUPAXI LUIS OSWALDO	42,43	-	(42,43)	-100%
ANTICIPO SALTOS DONOSO FRANCISCO JAVIER	100,00	-	(100,00)	-100%
PAGO ANTICIPADO IMPUESTOS	67.139,72	75.774,44	8.634,72	13%
IMPUESTO RETENIDO RENTA	2.152,12	2.152,12	-	0%
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	4.379,30	6.998,67	2.619,37	60%
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	25.670,12	24.138,63	(1.531,49)	-6%
CREDITO TRIBUTARIO IVA	34.938,18	42.485,02	7.546,84	22%
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	69.787,51	77.551,80	7.764,29	11%

Pago Anticipado Impuestos

El saldo de la cuenta Impuesto Retenido Renta asciende a \$ 2,152.12 y corresponde al arrastre del valor de retenciones en la fuente que le efectuaron a la empresa en el 2013, pese a que éste valor ya fue compensado con el anticipo mínimo 2013.

La cuenta Anticipo Impuesto a la Renta muestra un saldo de \$ 6,998.67 y se encuentra pendiente proporcionar su detalle.

El saldo de la cuenta Crédito Tributario Renta asciende a \$ 24,138.63, cabe destacar que en la conciliación tributaria proporcionada, no consta valor alguno por concepto de crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores.

El saldo de la cuenta Crédito Tributario IVA asciende a \$ 42,485.02, cuyo valor consta consignado en la declaración de IVA del mes de diciembre 2014, por concepto de crédito tributario por compras más crédito tributario por retenciones.

ACTIVOS FIJOS

PRODICESA no muestra variaciones importantes en las cuentas de Activo Fijo al 31 de diciembre del 2014:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
IMAGENES RELIGIOSAS	55,00	55,00	-	0%
TOTAL NO DEPRECIABLE	55,00	55,00	-	0%
VEHICULOS	1.414,19	1.414,19	-	0%
(I) DEPA.CUM.VEHICULOS	-1.343,49	-1.414,20	(70,71)	5%
MUEBLES Y ENSERES	14.236,71	12.561,31	(1.675,40)	-12%
(I) DEP.ACUM.MUEBLES Y ENS.	-9.460,11	-10.627,79	(1.167,68)	12%
EQUIPO DE COMPUTACION	7.334,33	7.334,33	-	0%
(I) DEP.ACUM.EQUIP.COMPUT.	-7.334,33	-7.334,33	-	0%
EQUIPO DE OFICINA	6.253,46	6.155,33	(98,13)	-2%
(I) DEP.ACUM.EQ.OFICINA	-3.853,13	-4.391,96	(538,83)	14%
PROG.COMPUTACION	4.573,36	4.573,36	-	0%
(I) DEP.ACUM.PROG.COMPUT.	-3.573,36	-3.573,36	-	0%
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.341,43	1.341,43	-	0%
(I) DEP.ACUM.MAQ Y EQUIP.	-1.220,69	-1.260,89	(40,20)	3%
HERRAMIENTAS TALLER	11.168,35	11.168,35	-	0%
(I) DEP.ACUM.HERRAMIENTAS TALLE	-9.338,45	-10.098,53	(760,08)	8%
TOTAL DEPRECIABLE	10.198,27	5.847,24	(4.351,03)	-43%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	10.253,27	5.902,24	(4.351,03)	-42%

INVERSIONES LARGO PLAZO

La cuenta Activo Largo Plazo presenta un decremento importante, toda vez que la empresa ya no tiene acciones en VEHICENTRO según indica el balance:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	70.080,86	80,86	(70.000,00)	-100%
ACCIONES VEHICENTRO	70.000,00	-	(70.000,00)	-100%
CERTIF. APORTAC. COOP. OCIPSA	80,86	80,86	-	0%
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO	70.080,86	80,86	(70.000,00)	-100%

Conforme consta en las Notas a los Estados Financieros, al 31 de Diciembre del 2014 PRODICESA tiene en la cuenta N° 117 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA, el valor de \$ 80,86 en certificados de Aportación.

➤ PASIVO

El Pasivo de PRODICESA, corresponde a endeudamiento a corto plazo, mismo que ha incrementado en 104%:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
PROVEEDORES DE BIENES	234,06	234,06	-	0%
PROVEEDORES DE SERVICIOS	4.097,82	204,17	(3.893,65)	-95%
TOTAL PROVEEDORES NACIONALES	4.331,88	438,23	(3.893,65)	-90%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	550,20	1.256,04	705,84	128%
OBLIGACIONES Y PROVISIONES SOC	71.096,61	23.445,85	(47.650,76)	-67%
OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS	-	138.295,40	138.295,40	100%
OBLIGACIONES CON TERCEROS	2.500,00	4.611,84	2.111,84	84%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	74.146,81	167.609,13	93.462,32	126%
ANTICIPO CLIENTES	1.000,00	-	(1.000,00)	-100%
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	3.854,09	1.702,62	(2.151,47)	-56%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR VARIAS	4.854,09	1.702,62	(3.151,47)	-65%
TOTAL CORTO PLAZO	83.332,78	169.749,98	86.417,20	104%
TOTAL PASIVO	83.332,78	169.749,98	86.417,20	104%

El saldo de la cuenta Obligaciones Tributarias asciende a \$1,256.04 y corresponde al valor a pagar por concepto de Retenciones Renta (\$ 722.57) y retenciones IVA (\$ 533.47), mismos que constan en los formularios 104 y 103 del mes de diciembre del 2014.

El saldo de la cuenta Obligaciones y Provisiones Sociales asciende a \$ 23,445.85, del cual el valor más representativo corresponde a la cuenta Dividendos por pagar (\$20,202.02).

La cuenta Obligaciones con accionistas tiene un saldo de \$83,000, cuyo soporte constituyen pagares, a continuación su detalle:

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS	-	138.295,40	138.295,40	100%
PACHECO SALAZAR BOLIVAR RENE	-	55.295,40	55.295,40	100%
PACHECO HERVAS BOLIVAR MAURICIO	-	83.000,00	83.000,00	100%

PATRIMONIO

	2013	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
CAPITAL SOCIAL	280.000,00	280.000,00	-	0%
RESERVAS	153.720,28	153.720,28	-	0%
RESERVAS LEGALES	53.720,28	53.720,28	-	0%
RESERVAS FACULTATIVAS	100.000,00	100.000,00	-	0%
PERDIDA ACUMUL. EJERCICIO ANTER	-23.602,17	-23.602,17	-	0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	230.376,24	-127.625,65	(358.001,89)	-155%
TOTAL PATRIMONIO	640.494,35	282.492,46	(358.001,89)	-56%

La variación corresponde a la cuenta Resultado del Ejercicio, cuyos movimientos fueron los siguientes de acuerdo al Estado de Evolución de Patrimonio:

Utilidad Contable 2013	431.864,36
15% trabajadores	(64.779,65)
Reserva Legal	(36.708,47)
Reserva Facultativa	(100.000,00)
Resultado Neto 2013	230.376,24
Dividendos	(230.376,24)
Saldo Resultado 2013	-
Pérdida de Ejercicio 2014	(127.625,65)
Resultado Neto 2014	(127.625,65)

Cabe destacar que, a efectos de determinar los Resultados Netos del 2013 y 2014, no han sido considerados los valores de Impuesto a la Renta por Anticipo Mínimo (\$ 6,9232.26 en el 2013; y, \$2,489.81 en el 2014).

FLUJO DE EFECTIVO

El flujo de efectivo proporcionado por la empresa presenta razonabilidad en el saldo final de Disponible con el saldo en el balance; el método que la empresa utilizó para la presentación es el método directo.

ESTADO DE RESULTADOS

	2013	PARTICIPACIÓN	2014	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	696.746,12		36.031,41		(660.714,71)	-94,83%
INGRESOS OPERACIONALES	686.247,75		32.620,35		(653.627,40)	-95,25%
Ventas	62.763,63		6.611,63		(56.152,00)	-89,47%
Otros Ingresos	623.484,12		26.008,72		(597.475,40)	-95,83%
INGRESOS NO OPERACIONALES	10.498,37		3.411,06		(7.087,31)	-67,51%
MARGEN BRUTO	30.289,33	48,26%	6.611,63	100,00%	(23.677,70)	-78,17%
GASTOS	264.881,76		163.657,06		(101.224,70)	-38,22%
Costo de Ventas	32.474,30	4,66%	-	0,00%	(32.474,30)	-100,00%
Gastos de Venta	71.380,76	10,24%	88.020,56	244,29%	16.639,80	23,31%
Gastos Administrativos	91.233,14	13,09%	68.124,00	189,07%	(23.109,14)	-25,33%
Gastos Financieros	34.919,04	5,01%	4.239,91	11,77%	(30.679,13)	-87,86%
Gastos no Deducibles	34.874,52	5,01%	3.272,59	9,08%	(31.601,93)	-90,62%
Resultado Bruto	431.864,36	62,93%	(127.625,65)	-391,25%	(559.490,01)	-129,55%
Resultado Neto	230.376,24	33,57%	(127.625,65)	-391,25%	(358.001,89)	-155,40%

Las VENTAS de PRODICESA han decrecido en un 89,47% con relación al año 2013, así también el COSTO DE VENTAS presenta un saldo de cero.

La Administración de PRODICESA ha reducido los Gastos Administrativos, Gastos Financieros y Gastos no deducibles en 25,33% 87,86% y 90,62% respectivamente; y, ha incrementado los Gastos de Venta en 23,31%, su detalle a continuación:

	2013	2014	VARIACIÓN	%
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	60.288,56	42.054,17	-18.234,39	-30,25%
TOTAL GASTO DE OFICINA	21.661,06	16.428,46	-5.232,60	-24,16%
TOTAL GASTO SERVICIOS BASICOS	3.130,69	4.198,83	1.068,14	34,12%
TOTAL GASTO DEPRECIACION ADMIN.	3.036,17	2.577,50	-458,67	-15,11%
TOTAL GASTO IMPUESTOS FISCALES	3.116,66	2.865,04	-251,62	-8,07%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	91.233,14	68.124,00	-23.109,14	-25,33%
TOTAL GASTO DE PERSONAL	62.222,12	73.543,86	11.321,74	18,20%
TOTAL GASTO COMBUSTIBLES	1.661,24	2.119,37	458,13	27,58%
TOTAL GASTO MANTEN.Y REPARACION	3.976,84	7.237,43	3.260,59	81,99%
TOTAL GASTO VARIOS DE VENTAS	398,05	102,04	-296,01	-74,37%
TOTAL GASTO PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	242,89	228,00	-14,89	-6,13%
TOTAL GASTO MANT.INSTALACIONES	2.879,62	4.789,86	1.910,24	66,34%
TOTAL GASTO DE VENTAS	71.380,76	88.020,56	16.639,80	23,31%
TOTAL GASTOS BANCARIOS	2.936,86	2.175,61	-761,25	-25,92%
TOTAL GASTO INTERESES PAGADOS	31.982,18	2.064,30	-29.917,88	-93,55%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	34.919,04	4.239,91	-30.679,13	-87,86%
TOTAL MULTAS Y MOROSIDAD	56,76	5,27	-51,49	-90,72%
TOTAL GASTOS VARIOS	32.065,15	3.267,32	-28.797,83	-89,81%
TOTAL BAJAS Y PERDIDAS	2.752,61	-	-2.752,61	-100,00%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	34.874,52	3.272,59	-31.601,93	-90,62%

2. ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2014
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	2,63
	2. Prueba Ácida	2,46

Liquidez Corriente

PRODICESA al 31 de diciembre del 2014, presenta una liquidez corriente de 2,63, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 2.63.

Prueba Acida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 2,46 para el pago de \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2014
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,38
	2. Endeudamiento Patrimonial	0,60
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	47,86
	4. Apalancamiento	1,60

Endeudamiento del Activo

PRODICESA presenta un índice de endeudamiento del 0.38, lo que indica que de su inversión total el 38% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 60%

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de PRODICESA en sus activos fijos está financiada por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$ 47,86 de patrimonio se ha invertido \$ 1,00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 1,60 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 0,60 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2014
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	0,33
	2. Rotación de Activo Fijo	5,53
	3. Rotación de Ventas	0,07
	4. Período Medio de Cobranzas	1.091,56
	5. Impacto Gastos Administración y Ventas	4,79
	6. Impacto de la Carga Financiera	0,13

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para PRODICESA su cartera ha girado en un promedio de 0,33 veces. Para calcular este indicador se han considerado la cuenta Clientes y el total de ingresos operacionales.

Por lo tanto su promedio de cobranza es considerable 1,091.56 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 5,53 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de PRODICESA es de 0,07 que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos Administrativos y de Ventas de PRODICESA, representan el 4,79% del total de las ventas y el impacto de la carga financiera es del 0,13%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2014
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	100,00%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	-391,25%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	-45,18%

Margen Bruto

PRODICESA no registra valor alguno por concepto de Costo de Ventas, por lo tanto presenta un margen bruto (ventas menos costos de ventas) del 100%.

Rentabilidad Neta de las Ventas

Al 31 de diciembre del 2014 PRODICESA presenta pérdida, lo cual representa -391.25% sobre el total de ingresos operacionales.

Rentabilidad Neta del Patrimonio

En el período 2014 es de -45,18%.

3. CONCLUSIONES

1. La Administración de la PRODICESA, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros, balance de resultados, correspondientes al ejercicio 2014.
3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.
4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.

-
5. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2014 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con excepción de las observaciones presentadas.

Cordialmente,



Dra. Cristina Barrera
COMISARIO REVISOR