

**SEREMPLA S.A.**

Ambato, Ecuador

**INFORME COMISARIO REVISOR**

**SEREMPLA S.A.**

**EJERCICIO FISCAL 2013**

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

Ambato, Marzo 14 de 2014

**Señores:**

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
SEREMPLA S.A  
Ciudad.\_

Por medio del presente me es grato poner en su conocimiento el Informe de Comisario Revisor, una vez verificado el Estatuto Social, los Estados Financieros tomados en su conjunto y las demás resoluciones y disposiciones emitidas por la Administración de la Compañía SEREMPLA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

1. SEREMPLA S.A. fue creada según Escritura de Constitución de la compañía ante el Notario respectivo el 13 de Octubre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 733, el 20 de Octubre del 2008.

Existe la Resolución No. 08.A.DIC.00431 de la Intendencia de Compañías de Ambato para la constitución de la compañía.

El objeto social de la compañía es el establecido en el artículo cuarto de la escritura de constitución, que en la parte pertinente indica: "La compañía se dedicará al Acopio y reciclaje de materiales de plástico, lona, textiles, cuero, papel, cartón, vidrio, madera y, en general de todo tipo de materiales que sean técnicamente reciclables..."

El capital suscrito de la compañía es de US \$ 20.000,00 dividido en veinte mil (20.000) acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor nominal es de un dólar de los Estados Unidos de América.

Se han cumplido con todas las disposiciones Legales, Estatutarias y Resoluciones que han emitido los accionistas respecto a la Administración, Operaciones y Control de la compañía durante el ejercicio del 2013.

2. La Empresa mantiene un Sistema de Control Interno para salvaguardar los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros y, operativos son razonables.
3. Los bienes de la sociedad y de terceros bajo la responsabilidad de la empresa presentan una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.
4. Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, reflejando razonablemente su situación financiera.

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

5. La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### Activo Corriente

Los Activos Corrientes representan el 90.52% del total de activos por lo que es importante mantener un adecuado control sobre las cuentas de operación de la compañía:

| CUENTAS                             | dic-10        | dic-11         | dic-12         | dic-13         | Análisis Vertical | Desv. Abs 13-12 | Desv. % 13-12 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|---------------|
| CAJA BANCOS                         | 22,175        | 45,253         | 17,242         | 29,807         | 10.22%            | 12,565          | 72.88%        |
| CLIENTES                            | 7,624         | 53,991         | 106,720        | 44,823         | 15.36%            | -61,897         | -58.00%       |
| ANTICIPOS Y AVANCES                 | 45            | 36,437         | 62,285         | 111,882        | 38.35%            | 49,597          | 79.63%        |
| ANTICIPO IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 439           | 3,203          | 5,494          | 30,000         | 10.28%            | 24,505          | 446.03%       |
| OTRAS CTS. POR COBRAR               | 3,042         | 14,866         | 14,079         | 8,196          | 2.81%             | -5,883          | -41.78%       |
| INVENTARIOS                         | 22,026        | 4,265          | 913            | 39,352         | 13.49%            | 38,439          | 4210.51%      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             | <b>55,351</b> | <b>158,015</b> | <b>206,733</b> | <b>264,060</b> | <b>90.52%</b>     | <b>57,327</b>   | <b>27.73%</b> |

- La cuenta de clientes presenta una reducción importante en un 58% que representa USD. 61,897.
- Los anticipos a proveedores crecen en un 79.63%, es un crecimiento importante, a continuación se detallan los mismos:

| <b>ANTICIPOS A PROVEEDORES</b>           | <b>111,882.38</b> |
|--|-------------------|
| Anticipo a Proveedores                   | 3,529.12          |
| Anticipo Prov. X. Ramos Giro del negocio | 27,352.91         |
| Anticipo Prov. Luis Vaca                 | 65,683.84         |
| Anticipo Prov. Rafael Carbo              | 4,602.64          |
| Anticipo Prov. Lourdes Guaman            | 1,000.00          |
| Anticipo Prov. Diana Carrión             | 9,713.87          |

- Los inventarios crecen de manera importante, en los últimos años casi no se mantenía inventario mientras que en el 2013 tiene un valor de USD. 39,352. El apalancamiento que se ha ganado con los proveedores es consumido por el inventario.

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

## Propiedades, Planta y Equipoy Otros Activos

Existe un crecimiento de propiedad planta y equipo por inversiones realizadas para ampliar y mejorar la capacidad del proceso productivo:

| CUENTAS                   | dic-10         | dic-11         | dic-12         | dic-13         | Análisis Vertical | Desv. Abs 13-12 | Desv. % 13-12 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|---------------|
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 7,000          | 7,000          | 7,000          | 27,667         | 9.48%             | 20,667          | 295.24%       |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS     | 7,318          | 10,437         | 0              | 0              | 0.00%             | 0               | 0.00%         |
| GASTOS ORGANIZACION       | 47,620         | 36,631         | 0              | 0              | 0.00%             | 0               | 0.00%         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>      | <b>117,290</b> | <b>212,083</b> | <b>213,733</b> | <b>291,727</b> | <b>100.00%</b>    | <b>77,994</b>   | <b>36.49%</b> |

## PASIVO CORRIENTE

Todos los pasivos de la compañía tienen vencimiento en el corto plazo.

- La cuenta de proveedores tiene un crecimiento importante, lo cual es positivo ya que permite apalancar el crecimiento y desarrollo del negocio.

| CUENTAS                   | dic-10        | dic-11        | dic-12        | dic-13        | Análisis Vertical | Desv. Abs 13-12 | Desv. % 13-12  |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|
| CUENTAS Y DOCTS.POR PAGAR | 69,773        | 38,220        | 22,246        | 68,770        | 23.57%            | 46,524          | 209.13%        |
| OBLIGACIONES COMERCIALES  | 1,431         | 12,699        | 12,666        | 19,301        | 6.62%             | 6,635           | 52.39%         |
| SUELDOS POR PAGAR         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0.00%             | 0               | 0.00%          |
| PROVIS. OBLIGACION. PAGAR | 0             | 29,800        | 0             | 820           | 0.28%             | 820             | 0.00%          |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>   | <b>71,203</b> | <b>80,720</b> | <b>34,912</b> | <b>88,891</b> | <b>30.47%</b>     | <b>53,979</b>   | <b>154.61%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>       | <b>71,203</b> | <b>80,720</b> | <b>34,912</b> | <b>88,891</b> | <b>30.47%</b>     | <b>53,979</b>   | <b>154.61%</b> |

## PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2013 es:

| CUENTAS                                     | dic-10         | dic-11         | dic-12         | dic-13         | Análisis Vertical | Desv. Abs 13-12 | Desv. % 13-12 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|---------------|
| CAPITAL                                     | 20,000         | 20,000         | 20,000         | 20,000         | 6.86%             | 0               | 0.00%         |
| RESERVAS                                    | 872            | 17,167         | 111,363        | 192,293        | 65.92%            | 80,930          | 72.67%        |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                    | 25,214         | 94,195         | 84,090         | 27,174         | 9.31%             | -56,916         | -67.68%       |
| Resultados Acum. Adopción Primera Vez NIIFS | 0              | 0              | -36,631        | -36,631        | -12.56%           | 0               | 0.00%         |
| <b>PATRIMONIO</b>                           | <b>46,086</b>  | <b>131,363</b> | <b>178,821</b> | <b>202,836</b> | <b>69.53%</b>     | <b>24,014</b>   | <b>13.43%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>            | <b>117,290</b> | <b>212,083</b> | <b>213,733</b> | <b>291,727</b> | <b>100.00%</b>    | <b>77,994</b>   | <b>36.49%</b> |

Los movimientos patrimoniales se generan por los resultados de la compañía.

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

## COMENTARIOS A LA GERENCIA

- ❖ Serempla S.A ha cumplido con sus obligaciones Fiscales y Tributarias en forma normal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes por el año que terminó al 31 de diciembre de 2013.
  
- ❖ Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de resultados, así como un análisis financiero del año 2013.

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

## ESTADOS FINANCIEROS 2013

### SEREMPLA S.A BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

| COD. CUENTA   | CUENTA                                   | AÑO 2013          |
|---------------|--|-------------------|
| 1             | ACTIVO                                   |                   |
| 1.01          | ACTIVO CORRIENTE                         | 264,060.12        |
| 1.01.01       | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO    | 29,806.80         |
| 1.01.01.02    | CAJA CHICA                               | 430.00            |
| 1.01.01.03    | BANCOS                                   | 29,376.80         |
|               |  |                   |
| 1.01.02       | ACTIVOS FINANCIEROS                      | 53,019.50         |
|               | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR          |                   |
| 1.01.02.05    | CLIENTES                                 | 51,823.10         |
| 1.01.02.05.01 | Clientes                                 | 44,823.10         |
| 1.01.02.05.02 | Varios deudores por Cobrar               | 7,000.00          |
| 1.01.02.08    | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                 | 1,196.40          |
| 1.01.02.08.02 | Anticipos Empleados                      | 196.40            |
| 1.01.02.08.99 | Otras cuentas por Cobrar                 | 1,000.00          |
|               |  |                   |
| 1.01.03       | INVENTARIOS                              | 39,351.90         |
| 1.01.03.01    | INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA             | 36,361.80         |
| 1.01.03.06    | INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN  | 2,990.10          |
|               |  |                   |
| 1.01.04       | SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS      | 111,882.38        |
| 1.01.04.03    | ANTICIPOS A PROVEEDORES                  | 111,882.38        |
|               |  |                   |
| 1.01.05       | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES         | 29,999.54         |
| 1.01.05.01    | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA | 29,999.54         |
|               |  |                   |
| 1.02          | ACTIVO NO CORRIENTE                      | 27,666.72         |
| 1.02.01       | PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPO             | 27,666.72         |
| 1.02.01.06    | MAQUINARIA Y EQUIPO                      | 26,974.29         |
| 1.02.01.08    | EQUIPO DE COMPUTACIÓN                    | 1,905.00          |
| 1.02.01.12    | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES.  | -1,212.57         |
|               | <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                  | <b>291,726.84</b> |

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

## SEREMPLA S.A ESTADO DE RESULTADOS DEL 1ERO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

| Código   | Cuenta                                   | Total M.N.        |
|--|--|-------------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                          |                   |
| 4.01   | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS       | 429,311.93        |
| 4.03   | OTROS INGRESOS                           | 0.56              |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                      |  | <b>429,312.49</b> |
| <b>5</b>   | <b>COSTOS Y GASTOS</b>                   |                   |
| 5.01   | COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN             | 306,886.58        |
| 5.01.01  | COSTO DE VENTAS                          | 187,903.14        |
| 5.01.02  | COSTO DE PRODUCCION                      | 118,983.44        |
| 5.01.02.01   | Co. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VE | 75,680.92         |
| 5.01.02.02   | (+) MANO DE OBRA DIRECTA                 | 14,270.95         |
| 5.01.02.03   | Co.(+) MANO DE OBRA INDIRECTA            | 2,701.35          |
| 5.01.02.04   | Co.(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRIC | 26,330.22         |
| 5.02   | GASTOS                                   | 80,014.69         |
| 5.02.01  | GASTOS DE VENTA                          | 29,080.31         |
| 5.02.02  | GASTOS ADMINISTRATIVOS                   | 47,252.00         |
| 5.02.03  | GASTOS FINANCIEROS                       | 156.92            |
| 5.02.09  | GASTOS NO DEDUCIBLES                     | 3,525.46          |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                               |  | <b>386,901.27</b> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN LABORAL</b> |  | <b>42,411.22</b>  |
|  | 15% TRABAJADORES                         | 6,361.68          |
|  | 22% IMPUESTO A LA RENTA                  | 8,875.41          |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                       |  | <b>27,174.13</b>  |

# SEREMPLA S.A.

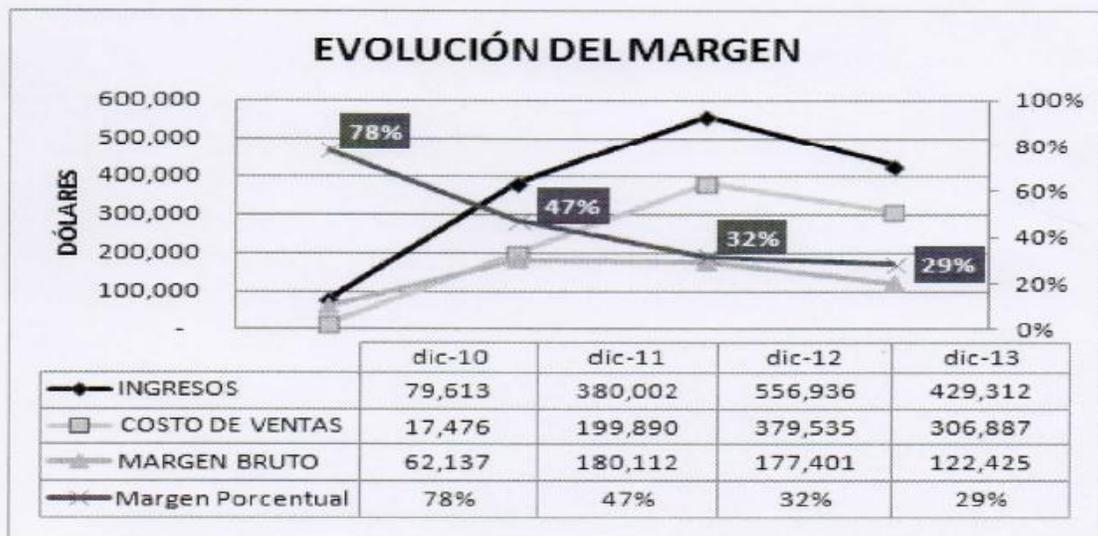
Ambato, Ecuador

## RESULTADOS

A continuación se presenta un análisis de los resultados de la compañía:

| CUENTAS  | dic-10        | dic-11         | dic-12         | dic-13         |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| INGRESOS   | 79,613        | 380,002        | 556,936        | 429,312        |
| COSTO DE VENTAS                                      | 17,476        | 199,890        | 379,535        | 306,887        |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                  | <b>62,137</b> | <b>180,112</b> | <b>177,401</b> | <b>122,425</b> |
| <b>Margen Porcentual</b>                             | <b>78%</b>    | <b>47%</b>     | <b>32%</b>     | <b>29%</b>     |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                             | 25,604        | 39,167         | 45,503         | 47,252         |
| GASTOS DE VENTAS                                     | 760           | 16,822         | 26,610         | 29,080         |
| GASTOS NO OPERACIONALES                              | 10,559        | 128            | 83             | 3,682          |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b> | <b>25,214</b> | <b>123,996</b> | <b>105,205</b> | <b>42,411</b>  |
| PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA          | 6,303         | 29,800         | 21,115         | 15,237         |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                 | <b>18,911</b> | <b>94,195</b>  | <b>84,090</b>  | <b>27,174</b>  |

- Se observa que el margen bruto de la compañía cae año tras año, se debe analizar esta situación; en el 2011 con menores ingresos se generaron mejores resultados y esto se debe básicamente al incremento del costo de ventas.



- Los ingresos de la compañía se reducen al contrario los gastos crecen por lo que el resultado de la empresa es inferior al de los periodos pasados.

## RATIOS FINANCIEROS:

A continuación se presenta un análisis de los principales ratios financieros:

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

## RENTABILIDAD:

- El margen operativo de la compañía es del 10.20%.
- El retorno sobre venta es de 6.33%, es un indicador que se presenta bajo tomando en cuenta el giro del negocio.
- El ROA de la compañía es positivo, está alrededor del 21%. La compañía tiene un Activo Neto pequeño por tanto el retorno de esta inversión lo hace atractivo.
- El ROE se presenta bajo con un 13%.

| RATIO FINANCIERO      | FÓRMULA DE CÁLCULO | 2013   |
|-----------------------|--------------------|--------|
| MARGEN BRUTO          | Margen Nominal     | 28.52% |
|                       | Venta Neta         |        |
| MARGEN OPERATIVO      | EBITDA             | 10.20% |
|                       | Venta Neta         |        |
| MARGEN OPERATIVO NETO | EBIT               | 9.92%  |
|                       | Venta Neta         |        |
|                       | Activos Netos      |        |
| ROS                   | Beneficio Neto     | 6.33%  |
|                       | Venta Neta         |        |
| ROA                   | EBIT               | 21%    |
|                       | Activos Netos      |        |
| ROE                   | Beneficio Neto     | 13%    |
|                       | Patrimonio         |        |
| MARGEN                | Beneficio Neto     | 6.33%  |
|                       | Ventas Netas       |        |
| Rotación              | Ventas Netas       | 2.08   |
|                       | Activo Neto        |        |
| APALANCAMIENTO        | Activo Neto        | 102%   |
|                       | Patrimonio         |        |

## OPERACIÓN:

Los principales ratios de operación se presentan a continuación:

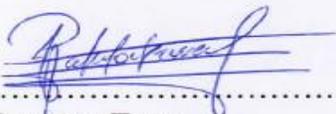
- La compañía presenta una liquidez aceptable, es así que la razón corriente es muy aceptable.
- El periodo de cobro a sus clientes es de 38 días, es un indicador positivo tomando en cuenta su periodo de pago a proveedores.

# SEREMPLA S.A.

Ambato, Ecuador

- Los días promedio de permanencia del inventario es de 46 días, es un indicador que se lo debe mejorar considerablemente tomando en cuenta el giro de negocio de la compañía.
- El promedio de pago a proveedores es de 67 días.

| RATIO FINANCIERO                             | FÓRMULA DE CÁLCULO  | 2013       |
|--|---|------------|
| CAPITAL DE TRABAJO                           | Activos Corrientes - Pasivos Corrientes                       | \$ 175,989 |
| RAZÓN CORRIENTE                              | Activos Corrientes  | 3.00       |
|  | Pasivos Corrientes  |            |
| NOF  | (Caja Óptima + Clientes + Inventarios) - Recursos Espontáneos | \$ 147,054 |
| NOF / VENTAS                                 | NOF   | 34.25%     |
|  | Ventas Netas  |            |
| ACTIVOS NETOS                                | NOF + AFN+OTROS ACTIVOS                                       | \$ 206,347 |
| Rotación de activos Netos                    | Venta Neta  | 2.08       |
|  | Activos Netos   |            |
| Fondo de Maniobra                            | ( DLP + E ) - Activos Fijos Netos                             | 175,169.13 |
| Rotación de Clientes Nacionales              | (Ventas Netas Nacionales últimos 12 meses)<br>X 1.12          | 9.58       |
|  | Clientes Nacionales   |            |
| Días Promedio de Cobro a Clientes Nacionales | 360   | 37.59      |
|  | Rotación Clientes Nacionales                                  |            |
| Rotación de Inventarios                      | (Consumo últimos 12 meses)                                    | 7.80       |
|  | Inventarios de MP   |            |
| Días Promedio de Inventarios                 | 360   | 46.16      |
|  | Rotación de Inventarios de MP                                 |            |
| Rotación de Proveedores                      | (Compras últimos 12 meses)                                    | 5.39       |
|  | Proveedores   |            |
| Días Promedio de Pago a Proveedores          | 360   | 66.80      |
|  | Rotación de Proveedores                                       |            |



Patricio Toro  
Comisario Revisor