

MERCANBORAX S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013

Dirección: Tarqui N-44 y Estrada,
Diagonal al Benalcazar Mil,
Edif. Karina 2, 5to. Piso Of. 54

Teléfono: 287 2068 / 098450335/ 098137167

Mail: pavru@hotmail.com / pavruempresa@yahoo.es

CONTENIDO:

Página

OPINIÓN

ESTADOS FINANCIEROS:

Balances Generales
Estados de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Índices Financieros

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de la Compañía
MERCANBORAX S.A..

En mi calidad de comisario principal y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 del cual declaro en forma expresa conocerlo pongo a consideración de los accionistas de **MERCANBORAX S.A.** luego de haber efectuado el análisis del balance general, estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 Los estados financieros antes indicados son de responsabilidad de la administración de la compañía, siendo mi responsabilidad emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, los registros de acciones y accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro mayor y auxiliares de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual a implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación.

Del análisis de las cifras constantes el balance general y el estado de resultados puedo afirmar que los activos de la compañía y de terceros están convenientemente registrados custodiados y conservados.

Al 31 de diciembre de 2013 no se encuentran pendientes de pago los valores correspondientes al Impuesto al Valor Agregado, Retenciones del IVA, y retención en la Fuente correspondiente al mes de diciembre del 2013.

En mi opinión y de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de **MERCANBORAX S.A...** correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, 25 de mayo de 2014

Atentamente,



David Enrique Pavón Sierra
PAVRU
COMISARIO PRINCIPAL

Adjunto Anexo 1 Balances Generales al 31 de diciembre del 2013
Anexo 2 Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013
Anexo 4 Índices Financieros

MERCANBORAX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS		305,325.21	PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	181,584.30
CAJA-BANCOS		0.00	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	41,207.89
BANCO AMAZONAS	0.00		ETERSOL	33,303.47
COOPROGRESO	<u>0.00</u>		NIVER	11,978.17
CUENTAS POR COBRAR		204,878.58	WUXI FU	0.00
CLIENTES	215,628.58		B.I.G.	-500.00
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	<u>-10,750.00</u>		QINGDAO	<u>-3,573.75</u>
INVENTARIOS		74,216.30	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	16,081.71
ALFOMBRAS	39,008.22		IMPUESTOS Y RETENCIONES	17,305.29
TAPIZON	17,214.51		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	73,037.38
VINIL	16,912.25		JAIME ESPINDOLA	0.00
JUEGOS DE BAÑO Y RODAPIES	793.65		AEROANDESTRANS	3,011.27
PISO FLOTANTE Y CORTINA	53.23		ARRIENDOS POR PAGAR	0
PEGA	<u>234.44</u>		PROVEEDORES	44,242.12
IMPORTACIONES EN TRANSITO		1,763.66	MASTERCARD	5,970.74
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		11,200.00	AMERICAN EXPRESS	616.08
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00	VARIAS CUENTAS POR PAGAR	1,518.54
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		561.97	CARTERA NEGOCIADA	<u>17,678.63</u>
COOPSEGUROS	<u>561.97</u>		OBLIGACIONES FINANCIERAS	30,952.03
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		12,704.70	PRESTAMOS EJECUTIVOS	3,000.00
CREDITO FISCAL	2,791.10			
RETENCIONES RECIBIDAS	5,538.48		PASIVO A LARGO PLAZO	128,000.00
ANTICIPOS Y RETENCIONES AÑO 2011-2012	<u>4,375.12</u>		PRESTAMOS ACCIONISTAS	<u>128,000.00</u>
ACTIVOS DIFERIDOS (ANTICIPO POR IMP DIFERIDO)		3,823.71		
GARANTIAS		600.00	PATRIMONIO	13,080.87
GARANTIA NAVIERA	600.00		CAPITAL SOCIAL	4,000.00
ACTIVOS FIJOS		12,916.25	RESERVA LEGAL	800.00
MAQUINARIA		1,150.04	RES POR EFECTOS TRANS NIFF	-8,696.07
COSTO	5,320.00		UTILIDADES RETENIDAS	12,178.75
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-4,169.96</u>		AL 2004	0.00
MUELES Y ENSERES		96.11	AL 2005	204.39
COSTO	6,512.82		AL 2006	-7,381.46
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-6,416.71</u>		AL 2007	-1,314.29
VEHICULOS		0.00	AL 2008	5,837.24
COSTO	0.00		AL 2009	12,408.99
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>0.00</u>		AL 2010	-10,181.63
EQUIPOS DE OFICINA		1,016.58	AL 2011	17,494.14
COSTO	4,486.66		AL 2012	-4,888.63
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-3,470.08</u>		RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>4,798.19</u>
EQUIPOS DE COMPUTACION		765.27		
COSTO	12,010.31			
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-11,245.04</u>			
ADECUACIONES PROPIEDADES ARRENDADAS		9,888.25		
COSTO	16,584.10			
AMORTIZACION ACUMULADA	<u>-6,695.85</u>			
TOTAL ACTIVOS		<u>322,665.17</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>322,665.17</u>

MERCANBORAX S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	7,488.87
PARTICIPACION DE UTILIDADES PARA TRABAJADORES	1,123.33
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	6,365.54
GASTOS NO DEDUCIBLES	758.76
UTILIDAD TRIBUTABLE	7,124.30
IMPUESTO A LA RENTA 2013 (22%)	1,567.35
UTILIDAD NETA PARA DISTRIBUIR	4,798.19

3. Indicadores financieros

Al tenor de las normas contables como legales, se ha procedido a comentar algunos índices financieros que reflejan la posición de la organización, de acuerdo al siguiente detalle:

a) Solvencia

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>300,562.57</u>	1.66
PASIVO CORRIENTE	181,584.30	

Este índice nos hace notar que el apalancamiento financiero de la organización, con respecto a las obligaciones de corto plazo, es decir, las que se vencen en lapsos menores a un año, es bastante alentador desde el punto de vista crediticio netamente, debido a que como se ve la empresa cuenta con US\$ 1,66 para cancelar cada dólar de deuda, lo que significativamente es muy bueno.

Pero si miramos desde el punto de vista del inversor, esto podría mirarse como un capital sin estar usado, lo que se conoce como dinero ocioso, este índice debe ser analizado con un poco más de profundidad, porque al revisar la conformación de los activos corrientes, se ve que si existen recursos para cancelar las obligaciones a convertirse en efectivo en menos de un año, aunque el dinero vendría de venta de inventarios como alfombras que representan el 25% aproximadamente de los activos corrientes y de cobrar a clientes, quienes significan un 68% del valor reflejado en el índice indicado, es un poco preocupante el tema del crecimiento de cartera, debido a que en un tiempo puede convertirse en pérdida.

Realizando un comparativo con resultados e información de años anteriores, debemos confirmar que los cambios son significativos pero mantienen una aceptable situación de la empresa y sus cuentas pendientes.

Se harán acotaciones al respecto cuando se miren otros índices financieros que puedan explicar de mejor manera los puntos antes tratados.

b) Prueba tácita o de liquidez

<u>CAJA BANCOS</u>	<u>0.00</u>	-
PASIVO CORRIENTE	181,584.30	

Dentro de este indicador, es muy claro observar que el capital está invertido y no existe un remanente para cubrir las obligaciones de corto plazo, siendo muy estricto diría que para poder pagar rubros pequeños de la institución como obligaciones tributarias de 17.305,29 , que se reflejan en los estados financieros, debería haber aportes de parte de los accionistas o endeudarse en una institución financiera,

lo que ocasionaría costos por intereses y comisiones, pero a su vez el dinero está trabajando y produciendo rendimientos, a continuación se hace una comparación de prueba de liquidez con otros rubros para demostrar de donde vendría el dinero para cancelar obligaciones.

<u>CLIENTES</u>	<u>204,878.58</u>	
PASIVO CORRIENTE	181,584.30	1.13
<u>INVENTARIOS</u>	<u>74,216.30</u>	
PASIVO CORRIENTE	181,584.30	0.41

Como se puede ver el capital de trabajo está en las cuentas por cobrar de clientes e invertida en mercaderías destinadas a la venta, recuperando la cartera se cancelaría el total de los pasivos a corto plazo y con los inventarios un 41% de estos.

c) Rotación de Inventarios

<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>514,177.45</u>	
INVENTARIOS	74,216.30	6.93

Las compras de inventarios, dependen mucho de la rotación que estos tengan, es decir de cuanto mercadería se puede vender en un período, generalmente de un año, al mirar este indicador se nota que las compras de inventarios se han renovado por algo más de 6 ocasiones, lo que indica un aceptable nivel de ventas y una saludable recuperación de la cartera.

Hay que tomar en cuenta que no solo es importante el nivel de ventas y la rotación de los inventarios sino la recuperación de la cartera. La falta de recuperación de la cartera crea problemas al momento de calcular la liquidez, de la institución y puede ocasionar dudas respecto de la inversión del dinero además de pérdidas.

d) Rotación de Cartera

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>204,878.58</u>	
VENTAS	748,833.61	0.27

La rotación de cartera, es sin duda uno de los indicadores más importantes, este demuestra cuales son los valores por recuperar de toda la inversión realizada, es muy recomendable que esta recuperación sea realizada de una manera muy rápida y continua, no es conveniente el tener cartera muy alta por recuperar, esto puede ocasionar pérdidas financieras, al tener que castigarla, pero además es muy conveniente que el dinero invertido en comprar insumos o mercadería sea recuperado en un lapso inferior al que se tiene para

cancelar a los proveedores, esto mejorará nuestra liquidez y evitará el incurrir en falta de pago y disminuir la capacidad crediticia de la organización.

En el caso de la empresa analizada, no es un valor relevante lo que se debe recupera, pero si hablamos de importancia relativa, debido a que si nos fijamos en la cantidad en US\$ 204.878.58 es un valor muy importante dentro del manejo financiero de esta empresa, así que podríamos decir que el control se lo ha venido haciendo de una manera adecuada.

e) **Rentabilidad sobre el patrimonio**

<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>234,656.16</u>	1.14
GASTOS OPERACIONALES	206,092.81	

La rentabilidad sobre el patrimonio se mide de acuerdo a la capacidad que tenga el margen bruto de contribución para poder cubrir los gastos administrativos, es decir cuánto representan las ventas frente a los costos de producción y ventas, y qué % de este se puede destinar o se destina a cubrir los gastos operativos de la empresa.

Es interesante saber que si el índice es menor a 1, la entidad tendría pérdida.

f) **Rentabilidad sobre las ventas.**

<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>7,488.87</u>	0.01
VENTAS	748,833.61	

Este indicador solo muestra que parte de las ventas o del valor recuperado por la institución es el destinado a re inversión y/o repartición en el caso de revisión el valor es negativo debido a que existe una pérdida, pero debemos verificar el incremento de inventarios que es donde se canalizan las utilidades realmente y también las instalaciones de planta.

g) **Capital de trabajo**

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	CAPITAL
300,562.57	181,584.30	118,978.27

El capital de trabajo no es más que la diferencia entre el dinero o los bienes que se pueden convertir en dinero en un tiempo inferior o igual a un año menos el dinero que se pagaría a los acreedores dentro del mismo período, la empresa, mantiene US\$ 118.978,27 para invertir y que son los valores que se

mantienen rotando y generando resultados dentro de la organización, es decir es el dinero con el cual se puede operar, todo este capital representa un buen monto para tener capacidad crediticia ante los proveedores y frente a las instituciones financieras.

h) Apalancamiento

<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>309,584.30</u>	
TOTAL ACTIVO	317,902.53	0.97

Este índice indica el nivel de endeudamiento que tiene la institución, en el caso en análisis, se puede determinar que el nivel de endeudamiento alcanza el 97%, es decir prácticamente, los bienes de la institución cubrirían las obligaciones, pero si sabemos que no hay utilidad, debemos aclarar que la disminución de los pasivos es muy baja con relación a su nivel de endeudamiento.

Por otro lado si lo miramos como un riesgo menor, es decir, presentar utilidades, sin necesidad de invertir mi propio dinero, es decir que si existiera pérdidas, no debería reponerlas con mi propio capital, además estoy obteniendo un beneficio laboral, no solo mío sino de las otras personas que trabajan en la empresa.