

INFORME DE COMISARIO

Quito, 31 de Marzo del 2014

A los señores Accionistas de MANSUERA S.A.

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de MANSUERA S.A., del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía es la siguiente:

		AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION	%
a) Activos	US\$	5,556,303.90	7,990,964.14	2,434,660.24	44%
b) Pasivos	US\$	2,258,803.66	4,097,796.56	1,838,992.90	81%
c) Patrimonio	US\$	3,297,500.24	3,893,167.58	595,667.34	18%

- ✓ (*) En el Patrimonio se incluye la utilidad líquida del ejercicio 2013, el valor de US\$ 625,667.34.
- ✓ En la revisión y conciliación de valores con los registros contables no se encontraron diferencias.
- ✓ Para mayor conocimiento, a continuación se presenta un resumen de las variaciones arrojadas al comparar los saldos de las cuentas de balance, correspondiente a los años 2012 y 2013.

MANSUERA S.A.
Estado de Situación Financiera
Comparación de saldos ejercicios 2012 – 2013

CUENTA	2012	2013	Variación	%
Efectivo y Equivalentes	760.425	919.614	159.189	21%
Cuentas por cobrar	2.700.205	3.793.654	1.093.449	40%
Inventario	1.885.061	2.937.755	1.052.694	56%
Impuestos y pagos anticipados	6.240	39.584	33.344	100%
Cuentas por cobrar Clas Relacionadas	74.747	127	(74.620)	100%
ACTIVO CORRIENTE	5.481.363	7.781.361	2.299.998	42%
Activo por Impuesto Diferido	54.686	90.628	35.942	66%
Propiedad Planta y Equipo	66.681	187.867	121.187	182%
Activo Intangible	-	4.076	4.076	100%
Depositos en Garantía	8.260	17.660	9.400	114%
ACTIVO NO CORRIENTE	74.941	209.603	134.662	180%
ACTIVOS:	5.556.304	7.990.964	2.434.660	44%
Obligaciones bancarias	-	680.739	680.739	100%
Cuentas por Pagar	1.505.252	2.327.093	821.841	55%
Otras cuentas por pagar	255.986	573.358	317.372	124%
Impuestos por pagar	52.802	57.776	4.975	9%
Cuentas por pagar accionistas	1.029	-	(1.029)	-100%
PASIVO CORRIENTE	1.815.069	3.638.966	1.823.897	100%
Otras cuentas por pagar largo plazo	443.735	458.831	15.096	3%
PASIVO A LARGO PLAZO	443.735	458.831	15.096	3%
PASIVO:	2.258.804	4.097.797	1.838.993	81%
Capital social	10.000	2.500.000	2.490.000	24900%
Aportes futuras capitalizaciones	3.000.000	510.000	(2.490.000)	-0.83
Reservas	24.622	43.050	18.428	75%
Resultados	262.879	840.118	577.239	220%
PATRIMONIO:	3.297.500	3.893.168	595.667	18%
PASIVO + PATRIMONIO:	5.556.304	7.990.964	2.434.660	44%

Comentarios:

En el año 2013 podemos observar un incremento neto del activo del 44% y en el pasivo del 81%. Esta variación obedece principalmente a lo siguiente:

- ✓ Incremento en cuentas por cobrar (40%), inventarios (56%) y activos fijos (182%), incrementos que se dan debido a la apertura de 5 nuevas agencias ubicadas en Loja, Riobamba, Ambato, Ibarra y Guayaquil (La Garzota).
- ✓ En el pasivo corriente se registra un sobregiro bancario (contable) por US\$ 680,739.13.

- ✓ Las obligaciones con Proveedores subieron en una proporción similar al incremento presentado por la adquisición de mercadería para la venta.
 - ✓ AL 31 de diciembre del 2013, la compañía materializó un aumento de capital por US\$ 2'490,000.00.
2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.
 3. En mi opinión la Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.
 4. Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.
 5. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de MANSUERA S.A. al 31 de diciembre del 2013 y resultados operacionales.
 6. En la Contabilidad se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera.
 7. Del estudio de los Estados Financieros de MANSUERA S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:

MANSUERA S.A.
Estado de Resultados
Comparación de saldos ejercicios 2012 – 2013

CONCEPTO	2012	%	2013	%	VARIACION	%
Ventas Netas	14.367.553	100,00%	19.570.615	100,00%	5.203.062	36,21%
- Costo de Ventas	-10.933.798	-76,10%	-14.772.033	-75,48%	3.838.236	35,10%
Utilidad en Ventas	3.433.756	23,90%	4.798.582	24,52%	1.364.826	39,75%
+ Otros Ingresos Operacionales	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
- Gasto de Ventas y Administración	-3.024.885	-21,05%	-3.971.231	-20,29%	-946.346	31,29%
= Utilidad (Pérdida) Operacional	408.870	2,85%	827.351	4,23%	418.480	102,35%
+ Otros Ingresos no operacionales	3.701	0,03%	120.911	0,62%	117.210	3167,18%
- Otros Egresos no operacionales	-60.796	-0,42%	-26.877	-0,14%	33.919	0,00%
= Utilidad (Pérdida) del ejercicio	351.775	2,45%	921.384	4,71%	569.610	161,92%
- 15% para empleados	-52.766	-0,37%	-138.208	-0,71%	-85.441	161,92%
- Impuesto a la Renta corriente	-114.727	-0,80%	-157.509	-0,80%	-42.782	37,29%
= Utilidad (Pérdida) Líquida	184.282	1,28%	625.667	3,20%	441.386	239,52%

Desglose del rubro Ingresos Operacionales:

Los Ingresos Operacionales corresponden a los siguientes conceptos:

INGRESOS OPERACIONALES	SALDO AL 31-12-2013
VENTAS DE REPUESTOS	17,299,735
VENTAS MOTOS	1,852,994
COMISIONES GANADAS	363,464
OTROS CARGOS + TRANSPORTE	38,184
OTROS INGRESOS	8,122
ARRIENDO DE LOCALES	6,000
VENTAS DE SERVICIO	2,117
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	19,570,615

sl

Los Otros Ingresos No Operacionales desglosados a continuación, corresponden a los siguientes conceptos:

INGRESOS OPERACIONALES	SALDO AL 31-12-2013
AJUSTE POR VALOR NETO REALIZACION	67,874
AJUSTE POR IMPUESTOS DIFERIDOS	35,942
INGRESOS VARIOS	9,205
INGRESOS FINANCIEROS	7,891
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	120,911

Comentarios de la variación entre los años 2012 y 2013

- Las Ventas en el año 2013, se incrementaron en un 36.21% con respecto del año 2012.
- El Costo de Ventas igualmente subió en similar relación que los ingresos, un 35.10 % comparado con el 2012.
- Los Gastos subieron en el 2013 en valor nominal de US\$ 946,346 y porcentualmente en función de las ventas subió en 31.29%
- La Utilidad Líquida de Mansuera del ejercicio 2013 se incrementó en \$ 441,386 que representa el 239.52%.
- Dentro de las cuentas de ingresos operaciones, la cuenta de Comisiones Ganadas, corresponden a descuentos especiales que conceden los proveedores como General Motors y Automotores Andina, en base a los volúmenes de compras y cumplimiento de ciertas normas que son evaluadas y calificadas por estos proveedores de manera mensual.
- Analizadas las cuentas contables del 2013, se puede observar que Mansuera presenta un incremento muy importante en la operatividad del negocio, la subida de sus ingresos y por tanto la utilidad, responden al impulso dado a la gestión de ventas en general, a la apertura de 5 agencias adicionales que han permitido ampliar la comercialización de los productos.

INDICADORES FINANCIEROS

8. INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
Capital de Trabajo	3.611.608,68	4.051.767,49	440.158,81	12,19%
Solvencia	2,99	2,11	-0,88	-29,31%
Liquidez	1,95	1,31	-0,65	-33,06%

Comentarios:

De estos datos se puede apreciar que MANSUERA S.A.:

- 8.1 Ha incrementado su Capital de Trabajo, con respecto al año 2012 en un 12.19%.
- 8.2 La relación corriente tuvo un decremento del 29.31% con respecto al año 2012 teniendo US\$2.11 para pagar cada US\$1.00, de sus obligaciones.
- 8.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, así mismo el margen de la liquidez ha disminuido en el 33.06% disponiendo de US\$1.31 para pagar cada US\$1.00, de sus obligaciones.

9. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
Solidez	40.65%	51.28%	10.63%	26.14%
Índice de Endeudamiento	0.69	1.05	0.37	53.66%

Comentarios:

- 9.1 La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 51.28% a terceras personas y el 48.72% corresponde a los

accionistas, esta relación ha mejorado en el 26.14% con respecto al año 2012.

9.2 Con la relación Pasivo - Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son 1.05 veces el Patrimonio, habiendo mejorado en el 53.66% con respecto al año 2012.

9.3 Adicionalmente es importante mencionar que el pasivo a largo plazo, se mantiene en la misma proporción que el año 2012.

10. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
UTILIDAD SOBRE VENTAS	2,45%	4,71%	2,26	92,29%
Utilidad (Pérdida) Neta antes de Empleados e Impuestos	351.775	921.384		
Ventas Netas	14.367.553	19.570.615		
UTILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	5,59%	16,07%	10,48	187,57%
Utilidad (Pérdida) Líquida	184.282	625.667		
Patrimonio	3.297.500	3.893.168		

INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
UTILIDAD SOBRE EL PASIVO Y PATRIMONIO	3,32%	7,83%	4,51	136,07%
Utilidad (Pérdida) Líquida	184,282	625,667		
Pasivo + Patrimonio	5,556,304	7,990,964		

Comentarios:

10.1 El porcentaje de utilidad sobre ventas en el 2013 presentan un incremento del 92.29% respecto al año 2012.

10.2 El porcentaje de utilidad sobre Patrimonio en el 2013 es del 16.07%, habiendo incrementado en el 187.57% con respecto al año 2012.

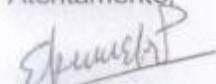
10.3 El porcentaje de utilidad sobre Pasivo y Patrimonio en el 2013 es del 7.83%, siendo mayor con respecto al del año 2012 en el 136.07%.

11. OPINIÓN SOBRE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS, EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS.

En mi opinión las políticas, normas y procedimientos aplicados por la Compañía cumplen apropiadamente con el propósito de controlar y prevenir el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas, no existiendo operaciones inusuales e injustificadas que reportar al organismo de control.

Agradezco al Señor Gerente General y al personal de MANSUERA S.A., por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,



Ing. Gladys Vallejo P.
Comisario Principal.