
INFORME DE COMISARIO



A la Junta General de Accionistas de TRANSFORMADERA S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la compañía **TRANSFORMADERA S.A.**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011, he revisado la información Contable presentada en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias, información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la compañía **TRANSFORMADERA S.A.** y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

-
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **TRANSFORMADERA S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 09 de Abril de 2012



Christian Vera A.
COMISARIO
C.I.# 0922658323



TRANSFORMADERA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31/12/2011	%
1 ACTIVOS			
101 Corrientes			
10101 Caja General	3	43.304,02	7,11%
10117 Cuentas y Documentos por Cobrar	4	144.542,29	23,74%
10120 Otras Cuentas por Cobrar		5.624,78	0,92%
10123 Credito Tributario Impuesto a la Renta	5	128.392,99	21,08%
10130 Inventario	6	284.454,61	46,71%
Total Activos Corrientes		606.318,69	99,57%
103 Activo Fijo	7		
10301 Propiedad, Planta y Equipo		2.707,80	0,44%
10302 (-) Depreciación Acumulada	-	67,71	-0,01%
Total Activo Fijo		2.640,09	0,43%
Total de Activos		608.958,78	100,00%
2 PASIVOS			
201 PASIVO CORRIENTE			
20102 Cuentas Por Pagar Proveedores	8	501.678,72	82,38%
20120 Cuentas Por Pagar Empleados		1.092,54	0,18%
20121 Iess por Pagar	9	3.384,09	0,56%
20155 Pasivos Acumulados	10	24.346,20	4,00%
20160 Remuneraciones por Pagar		1.718,78	0,28%
20161 Retenciones por Pagar	11	3.909,48	0,64%
20170 Impuesto a la Renta por pagar		9.076,23	1,49%
Total Pasivo Corriente		545.206,04	89,53%
202 PASIVO NO CORRIENTE			
20221 Otras Cuentas por Pagar	12	21.128,25	3,47%
Total Pasivo No Corrientes		21.128,25	3,47%
Total Pasivos		566.334,29	93,00%
31 PATRIMONIO			
301 Capital	13	800,00	0,13%
303 Reserva			0,00%
3030402 Utilidades no Distribuidas			0,00%
Utilidad del Ejercicio		41.824,49	6,87%
Total del Patrimonio		42.624,49	7,00%
Total Pasivos y Patrimonio		608.958,78	100,00%



TRANSFORMADERA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

4 Ingresos	Notas	31/12/2011	%
41 Ventas	14	1.157.770,55	100,00%
Total de Ingresos		1.157.770,55	100,00%
Costos y Gastos			
5 Costos de Ventas	15	1.015.338,67	87,70%
61 Gastos administrativos	16	26.647,96	2,30%
62 Gastos operacionales	17	45.740,26	3,95%
64 Gastos de gestion y ventas		196,63	0,02%
64 Gastos financieros		3.606,67	0,31%
65 Gastos no operacionales		6.357,16	0,55%
Total de Gastos y Gastos		1.097.887,35	94,83%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		59.883,20	5,17%
15% Participación trabajadores		8.982,48	0,78%
24% Impuesto a la Renta		9.076,23	0,78%
UTILIDAD NETA		41.824,49	3,61%



Dentro del Informe se incluirán las 17 notas pertenecientes a las partidas a analizar de los Estados financieros.

TRANSFORMADERA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo principal de este estudio, se basara en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 99,57% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, siendo este el rubro más significativo y tan solo un 0,43% corresponde a activo fijos.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos no Corrientes con el 89,53%, seguido por los Pasivos no corrientes con el 3,47% y un Patrimonio de 7%.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene un Costos de Ventas que bordea el 87,70%, valor surgido por el servicio de transformación de la madera; y un 7.13% correspondiente a Gastos Operacionales y No Operacionales, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio (sin disminuir Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores) del 5,17% con respecto al Ingreso.

Al respecto, es importante resaltar que del total de Ingresos el 100,00% corresponde al servicio de transformación de los bloques de madera, que en su mayoría son a empresas relacionadas a la compañía TRANSFORMADERA.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:



Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

RAZÓN CORRIENTE

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{606.318,69}{545.206,04} = 1,11$$

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra liquidez. **TRANSFORMADERA S.A.** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a corto plazo cuenta con USD \$ 1.11 de activos a corto plazo, lo que denota que la Compañía posee un nivel de Activos mayor al nivel de pasivos corrientes, indicando que se encuentra en un nivel adecuado de cobertura financiera.

Razón Deuda

RAZÓN DEUDA

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}} = \frac{566.334,29}{608.958,78} = 0,93$$

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, se financian con USD \$ 0.93 de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada en su mayoría por terceros ajenos.



Rendimiento sobre Capital

ROE

$$\frac{\text{Utilidad disp. Acc. Comerc}}{\text{Capital de Acc. Com.}} = \frac{41.824,49}{800,00} = 52,28$$

Por cada dólar que se invirtió en el Patrimonio Neto se produjo una utilidad del ejercicio 2011 de **USD \$ 52,28** (utilidad menos Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores), siendo este rubro, el valor disponible para los accionistas.

Rendimiento sobre Activos

ROA

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} = \frac{41.824,49}{608.958,78} = 0,07$$

La empresa evidencia que por cada dólar invertido en Activos, se genera una Utilidad en el ejercicio económico 2011 de **USD \$ 0.07**. Este índice muestra que sobre la totalidad de la inversión se está generando un rendimiento neto del 7%.



INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2011

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente la impregnación de madera con preservativos u otras sustancias químicas de madera preparada, esto de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos el 10%.

c) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los servicios o en la venta de bienes.



d) Costo de Ventas

El costo de venta de los productos que vende **TRANSFORMADERA S.A.** incluye: Costo de Compra de los productos, los costos para la prestación del servicio de transformación, las mismas que se registran conforme se requieren y se encuentran relacionados directamente con el ingreso de la empresa.

f) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- CAJA GENERAL

La cuenta Caja General, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Caja General	Notas	Valor	%
Caja chica	(a)	591,35	1,37%
Bancos	(b)	42.712,67	98,63%
Total		43.304,02	100%

(a) Caja Bancos

Al 31 de diciembre del 2011, **TRASFORMADERA S.A.** presenta saldos correspondientes a las cajas chicas arqueadas al finalizar el día.

(b) Bancos

Los saldos de Caja Bancos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre del 2011, se encuentran contabilizados y conciliados de acuerdo al procedimiento interno aprobado por la Gerencia.



NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, presentan como saldo de neto las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 144.542,29 de acuerdo al siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Cuentas y Documentos por Cobrar	Valor	%
Cuentas por cobrar secamadera	68.739,07	47,56%
Cuentas por cobrar clientes	76.227,05	52,74%
Provision de cuentas incobrables	- 423,83	-0,29%
Total	144.542,29	100%

En las Cuentas por Cobrar de SECAMADERA S.A. se contabilizan los valores pendientes de cobro a su relacionada, producto del servicio de transformación de la madera.

NOTA 5.- CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

Impuestos Fiscales	Valor	%
Iva retenido 100%	112.676,73	87,76%
Impuesto retenido 1%	5.665,96	4,41%
Impuesto retenido 2%	10.034,30	7,82%
Impuesto retenido 8%	16,00	0,01%
Total	128.392,99	100%

Podemos observar que el saldo de esta cuenta, está concentrado en las Retenciones en la fuente del IVA clientes (87,76%) a las que estuvo sujeto TRANSFORMADERA en el ejercicio fiscal 2011 y el saldo restante de la misma se encuentran registrados como valores retenidos por concepto del Impuesto la Renta (12,24%).



NOTA 6.- INVENTARIO

La Compañía mantiene como valor en libros de Inventario USD \$ 284.454,61 como se expone a continuación:

(Expresado en dólares)

Inventarios	Valor	%
Inventario materia prima	71.740,29	25,22%
Inventario productos en proceso	195.798,22	68,83%
Inventario productos terminados	16.916,10	5,95%
Total	284.454,61	100%

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

La Compañía mantiene como importe neto en Activos Fijos un valor que asciende a los USD \$ 2.640,09, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla TRANSFORMADERA S.A., el detalle de estos activos fijos se expone a continuación:

(Expresado en Dólares)

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar proveedores al 31 de Diciembre del 2011, está conformada por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Otras Cuentas por pagar	Valor	%
Ctas por pagar proveedores año 2011	501.678,72	100,00%
Total	501.678,72	100%



NOTA 9.- IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011, se encuentra compuesta por los siguientes rubros conocidos como Beneficios Sociales como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Items por pagar	Valor	%
Aporte personal 9.35%	1.165,99	34,46%
Aporte patronal 11.15%	1.390,46	41,09%
Iece secap x pagar 1%	124,71	3,69%
Prestamos quirografarios	488,69	14,44%
Prestamos hipotecarios	214,24	6,33%
Total	3.384,09	100%

NOTA 10.-IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 asciende a USD \$ 3.909,48, dicho valor corresponde a los valores a pagar por concepto de retenciones del Impuesto a la Renta del ejercicio y los mismos se detallan de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Retenciones en la fuente	Valor	%
Retenc fuente 1%	498,35	12,75%
Retenc fuente 2%	2.223,93	56,89%
Retenc fuente 8%	743,42	19,02%
Retenc fuente 10%	443,78	11,35%
Total	3.909,48	100%

NOTA 11.-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011, se encuentra compuesta en USD \$ 21.128,25 por pagar a la compañía PLANTABAL; se detalla a continuación la conformación de este rubro:

(Expresado en dólares)

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Valor
SECAMADERA - PLANTABAL	21.128,25
Total	21.128,25



NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

Con fecha 20 de Diciembre de 2010, a través de la resolución No. SC-IJ-DJC-Q.10.005210 de la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la Compañía TRANSFORMADERA S.A., con domicilio ubicado en el Cantón Santo Domingo, y con un capital suscrito de USD. 800,00; dividido en 800 acciones de un dólar cada una de ellas.

Accionistas Actuales:

ACCIONISTA	CAPITAL	%
Jordán Andrade Iván Miguel	640	80%
Jordán Cabrera Carolina Elizabeth	160	20%
TOTAL	800	100%

NOTA 13.- VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, las ventas de la Compañía ascienden a USD \$1.157.770,55, los mismos que están distribuidos entre ventas gravadas con tarifa 0% y ventas gravadas con tarifa 12%; el detalle se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

Ventas	Valor	%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	5.297,28	0,46%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	1.152.473,27	99,54%
Total	1.157.770,55	100,00%

NOTA 14 – COSTOS DE VENTA

Los costos de Venta de TRANSFORMADERA S.A. están compuestos de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Costos de Ventas	Valor	%
Costo de venta de madera	506.609,66	49,90%
Remuneraciones personal de planta	177.275,69	17,46%
Beneficios sociales personal de planta	25.079,31	2,47%
Obligaciones con el iess	15.866,36	1,56%
Costos indirectos de fabricacion	290.507,65	28,61%
Total	1.015.338,67	100,00%



Los Costos de Ventas de TRANSFORMADERA, presentan directa relación con las ventas que realiza.

NOTA 15.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos Administrativos que mantiene la Compañía se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

Gastos Administrativos	Notas	Valor
Sueldos y salarios	15.348,15	57,60%
Gratificaciones administracion	323,56	1,21%
Bonificaciones administracion	260,00	0,98%
Transporte administracion	4.348,75	16,32%
Alimentacion administracion	1.351,34	5,07%
IR asumido por el empleador	100,00	0,38%
Bono navideño administracion	305,99	1,15%
Bono escolar administracion	248,73	0,93%
Vacaciones administracion	152,97	0,57%
Gastos medicos administracion	1.226,76	4,60%
Gastos seguros privados	1.077,59	4,04%
Aporte patronal 11.15%	1.747,40	6,56%
lece secap 1%	156,72	0,59%
Total	26.647,36	100%

NOTA 16.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que mantiene la Compañía se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

Gastos Operacionales	Notas	Valor
Energia electrica	3.210,55	7,02%
Agua potable	84,00	0,18%
Telefonos y fax	209,85	0,46%
Internet, correo y courier	1.229,29	2,69%
Seguridad y guardiana	14.182,80	31,01%
Suministro y utiles de oficina	1.977,13	4,32%
Limpieza y cafeterias	1.108,57	2,42%
Gastos de sistema contable	2.095,47	4,58%
Gastos varios	1.814,83	3,97%
Provisiones de cuentas incobrables	423,83	0,93%
Iva factor proporcional	3.384,72	7,40%
Combustibles	2.553,89	5,58%
Mantenimiento muebles y equipos	136,96	0,30%
Mantenimiento de vehiculos	186,16	0,41%
Mantenimiento de equipos de computo	313,60	0,69%
Honorarios profesionales	2.587,36	5,66%
Asesoría contable consu	8.463,25	18,50%
Gastos legales y judiciales	30,00	0,07%
Gastos de exportacion	1.468,00	3,21%
Servicios de inspecciones ambientales	280,00	0,61%
Total	45.740,26	100%



EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de Enero de 2011 y la fecha de elaboración de este Informe 9 de abril del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2011

CONTENIDO

- Comentarios
- Balance General
- Estado de Resultados
- Notas a los Estados Financieros
- Análisis financiero



ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría