

ACEROS DE TOLEDO, TOLEDOSA S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control interno
 - c. Situación financiera
 - d. Análisis financiero y su interpretación
4. Conclusión
5. Estados Financieros

A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2012 designa como comisario principal a la Sra. Consuelo Paz.

2. Antecedentes

ACEROS DE TOLEDO, TOLEDOSA S.A. es una compañía cuyo objetivo social según escritura pública de constitución otorgada ante el Notario Tercero del cantón Quito el primero de julio de mil novecientos noventa y siete es la prestación de servicios de instalación, mantenimiento y reparación de balanzas principalmente.

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por las Juntas de Accionistas.

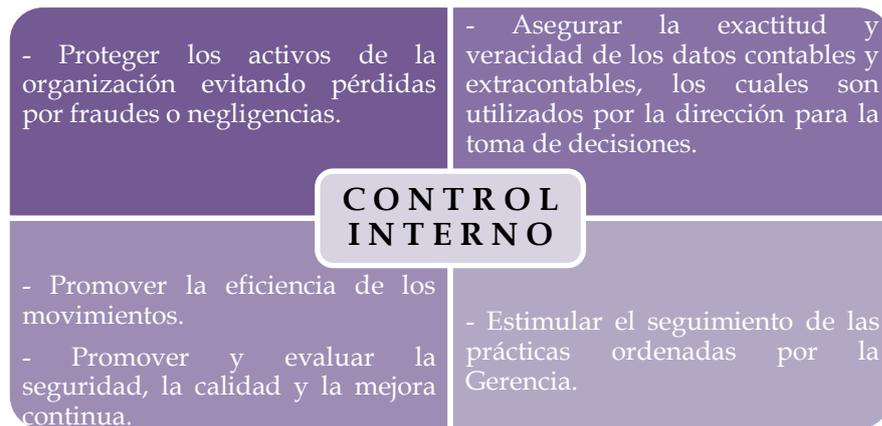
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación puesto que van de acuerdo a la normativa vigente en el Ecuador.

b. Control Interno

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una institución, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

Adicionalmente he podido determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativas para el control adecuado de las operaciones de la compañía durante el 2012.

c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2011 y 2012 es la siguiente:

ACEROS DE TOLEDO, TOLEDOSA S.A.	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	114.136	104.446	-9.689	-8%
Caja y bancos	1.791	15.787	13.996	781%
Clientes	10.793	3.630	-7.163	-66%
Inventarios	23.415	32.279	8.864	38%
Otros activos corrientes	46.186	28.987	-17.198	-37%
Activo fijo neto	31.951	23.763	-8.188	-26%
PASIVOS	71.991	51.492	-20.499	-28%
Proveedores	3.191	1.440	-1.751	-55%
Otras cuentas por pagar	2.820	16.461	13.641	484%
Provisiones y pasivo diferido	65.546	33.466	-32.081	-49%
Pasivo largo plazo	433	126	-307	-71%
PATRIMONIO	42.145	52.954	10.809	26%
Capital social	40.831	40.831	0	0%
Reservas	0	1.791	1.791	-
Utilidades Acumuladas	-91	-447	-356	392%
Utilidad del ejercicio	1.783	16.123	14.340	804%
Efecto NIIFS	-378	-5.344	-4.966	1314%

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2011 y 2012.

1. Al 31 de diciembre del 2012 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta una disminución del 8% en relación al año 2011, cifra que implica una reducción de USD 9.689, además se evidencia un aumento en Caja y Bancos (781%) y una disminución en clientes del 66%, lo cual se debe a que el período de recuperación de cartera bajo a 5 días.
2. Los inventarios de la Compañía presentan un incremento del 38% respecto del saldo final del año 2012, el valor equivale a USD 32.279.

3. El activo fijo presenta una disminución del 26% en el período 2012, valor que implica USD 8.188.
4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2012 presentan un decrecimiento del 28% en relación al año 2011.
5. La utilidad del ejercicio 2012 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 27.859, misma que en relación al año 2011 presenta un aumento considerable del 1883%.

Los resultados del ejercicio en el año 2011 y 2012 se detallan a continuación:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	150.559	251.941	101.382	67%
Costos	103.206	209.973	106.767	103%
Gastos operativos	45.948	14.109	-31.839	-69%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	1.405	27.859	26.454	1883%



4. Conclusión

La situación económica de la Compañía es estable, sus ingresos presentan un significativo aumento del 67% en relación al año 2011.

Los índices demuestran que la Compañía tiene una liquidez del 4,51 suficiente para cubrir sus pasivos al corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2012 es de USD 41.968, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad neta antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de USD. 27.859, misma que se ha elevado notablemente el 1883% frente a la del año 2011.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación de acuerdo a los Estados Financieros se presenta de una forma consistente, muestra una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el año 2012, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo prudente.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías

Atentamente,

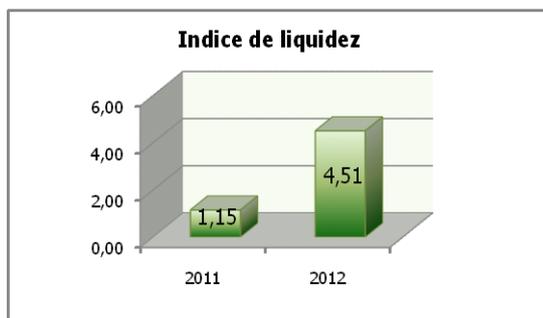


Sra. Consuelo Paz

Comisario de Aceros de Toledo Toledosa S.A.

d. Análisis financiero y su interpretación

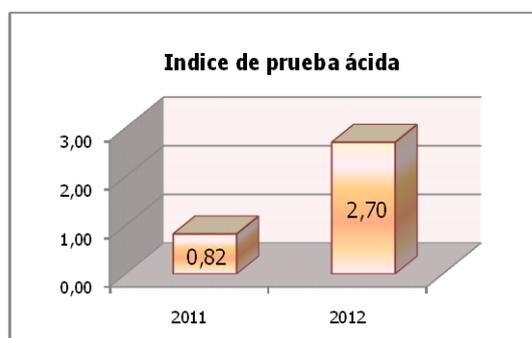
LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{82.184}{71.558} = 1.15$	$\frac{80.683}{17.901} = 4.51$



Interpretación

En el año 2011 la compañía presentó un índice de liquidez de 1,15 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 0,15 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2012 este índice aumenta a 4,51 lo que indica que tiene mayor liquidez para cumplir oportunamente sus obligaciones a corto plazo.

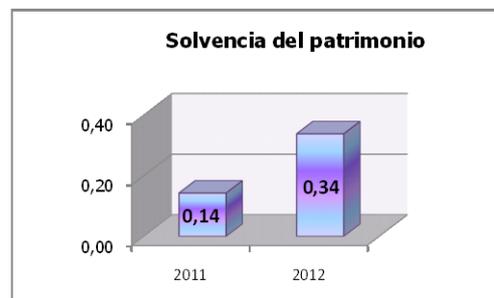
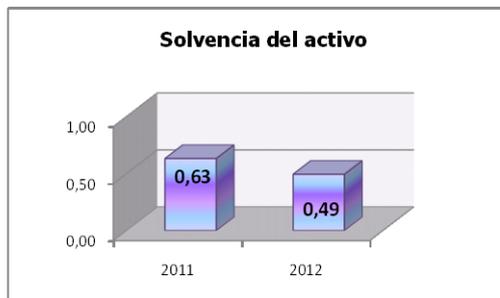
PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{58.770}{71.558} = 0.82$	$\frac{48.405}{17.901} = 2.70$



Interpretación

En el año 2011 el índice de prueba ácida fué de USD 0,82 mostraba que la compañía contaba con menos de un dolar adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2012 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar ha aumentado a USD 2,70.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{71.991}{114.136} = \mathbf{0.63}$	$\frac{51.492}{104.446} = \mathbf{0.49}$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{6.011}{42.145} = \mathbf{0.14}$	$\frac{17.901}{52.954} = \mathbf{0.34}$

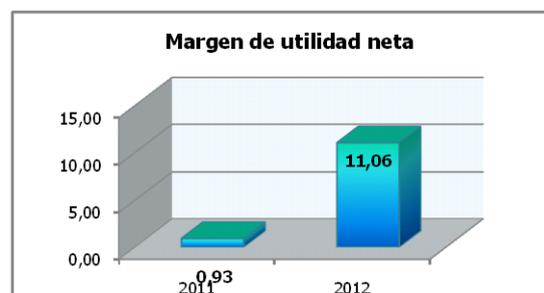
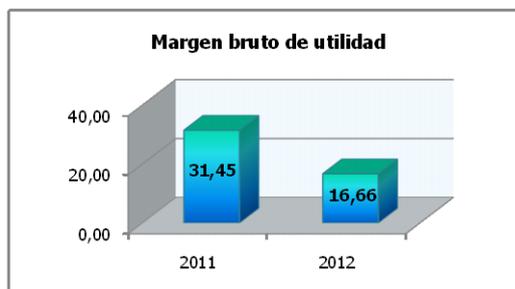


Interpretación

En el año 2011 las deudas representaron el 63% de los activos totales, en el 2012 este índice presenta un porcentaje de 49% siendo una diferencia considerable respecto al año pasado. La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de las deudas.

En los años 2011 y 2012 el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{47.353}{150.559} \times 100 = \mathbf{31.45}$	$\frac{41.968}{251.941} \times 100 = \mathbf{16.66}$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{1.405}{150.559} \times 100 = \mathbf{0.93}$	$\frac{27.859}{251.941} \times 100 = \mathbf{11.06}$

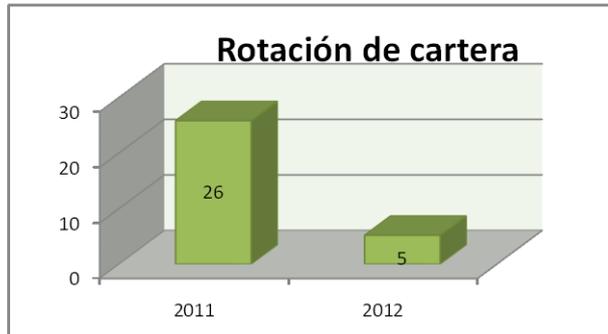


Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2011 fue de 41,35%, para el 2012 este índice presenta una rentabilidad del 16,66% lo que nos indica que los ingresos de la Compañía están en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2011 se ubicó en 0,93%, para el año 2012 es de 11,06% lo que nos indica que hubo un aumento 10,13.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{10.793}{150.559} \times 360 = 25.81$	$\frac{3.630}{251.941} \times 360 = 5.19$



Interpretación

Podemos apreciar que para el año 2012 la cartera se está recuperando en 5 días, 21 días menos que el año 2011, se encuentra dentro de un período aceptable.

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS	
Caja y bancos	15.787	Prestamos bancarios	
Clientes	3.630	Proveedores	1.440
Otras cuentas por cobrar	28.987	Otras cuentas por pagar	16.461
Impuestos anticipados			
Inventarios	32.279	Total pasivo corriente	17.901
Gastos anticipados		Pasivo a largo plazo	126
Total activo corriente	80.683	Pasivo diferido	33.466
		Total Pasivos	51.492
ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO	
Activo fijo neto	23.763	Capital social	40.831
Inversiones temporales	0	Reserva legal	1.791
Otros activos	0	Efectos aplicación NIIF'S	-5.344
		Utilidad no distribuida	-447
Total activo no corriente	23.763	Utilidad del ejercicio	16.123
		Total Patrimonio	52.954
TOTAL ACTIVOS	104.446	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	104.446

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INGRESOS OPERATIVOS

Ventas netas	251.941	
Costos de ventas	-209.973	
Utilidad Bruta en Venta		41.968

GASTOS OPERACIONALES

-14.109

Gastos de administración y ventas	-14.109
-----------------------------------	---------

**Utilidad del ejercicio antes de
participación trabajadores e impuesto**

27.859

15% participación trabajadores

-4.179

25% impuesto a la renta

-5.766

**Utilidad después de participación e
impuestos**

17.914
