

INFORME COMISARIOS

INFORME

COMISARIO

**PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO
S.A.**

INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2013

I. ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 numeral cuatro de la Ley de Compañías sobre las funciones de comisario, de **PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.** con sede en la Ciudad de Quito, presento a ustedes señores accionistas, el informe de comisario correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2.013, habiendo sido nombrados como tales en marzo del año 2.013.

PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S. A. inicia sus operaciones el 19 de octubre del año 1.949, según consta en la escritura de constitución de la compañía, bajo la denominación de "Sociedad Ponce Yepes y Cía.". El 10 de noviembre de 1962, mediante Escritura de Protocolización, la Compañía cambió su denominación a "Ponce Yepes Compañía de Comercio S.A. Su capital accionario está integrado por 21 accionistas.

Las actividades comerciales de la compañía están relacionadas con el sector de vehículos, maquinaria agrícola, repuestos, lubricantes, llantas y otros.

Los principales productos que se comercializa la Compañía son: neumáticos Hankook, vehículos agrícolas Kioti, vehículos usados y lubricantes de Petroecuador.

II. OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2.013 previo la revisión por muestreo de los registros contables, documentos de respaldo y más pruebas o procedimientos que fueron aplicados de acuerdo a las circunstancias.
- b) Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias, resoluciones, recomendaciones y más normas aplicables, sugiriendo acciones correctivas a la administración, para mejorar la eficiencia de la compañía.
- c) Evaluar el Sistema de Control Interno de la compañía y formular recomendaciones para lograr fortalecerlo.

III. OPINIÓN SOBRE ACTAS DE JUNTA GENERAL, LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS, CAPITAL SOCIAL.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas tomadas durante el año 2.013 se encuentran custodiadas por el secretario de la Junta que es el Gerente General, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por todos los accionistas.

Las acciones están entregadas a sus dueños. El capital social suscrito y pagado es de US\$ 2'400.000,00.

Las acciones tienen un valor nominativo de un dólar.

IV. SEGUIMIENTO DEL CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y RECOMENDACIONES.

Las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas de la empresa en el año 2.013 han sido cumplidas de manera satisfactoria.

V. COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR

El informe del administrador esta enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías pues comprende los requisitos mínimos de debe contemplar este informe que son:

- a) Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2.013.
- b) Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General
- c) Informaciones sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- d) Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2.013.
- e) Propuesta sobre el destinos de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2.013, y;
- f) Recomendaciones a la Junta General respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico del año 2.014.

VI. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS: ESTADO DE POSICION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. NIC 1_NIIF's

ANÁLISIS VERTICAL (EN MILES)

PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en USDólares)				
DETALLE	PARCIAL	%	TOTAL	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES			8.256	63,70%
Efectivo y equivalentes de efectivo	588	4,54%		
Cuentas y documentos por cobrar	4.080	31,48%		
Inventarios	2.702	20,84%		
Otros activos corrientes	886	6,84%		
ACTIVOS NO CORRIENTES			4.704	36,30%
Propiedad, Planta y Equipo Neto	4.460	34,41%		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	230	1,77%		
Propiedades de inversión	-	0,00%		
Otros Activos	15	0,12%		
TOTAL ACTIVOS			12.960	100,00%
PASIVOS			7.022	54,18%
PASIVO CORRIENTE			5.759	44,43%
Obligaciones bancarias y otros	3.395	26,19%		
Cuentas y documentos por pagar	1.854	14,31%		
Otros pasivos corrientes	110	0,85%		
Porción corriente del pasivo a largo plazo	400	3,08%		
PASIVO NO CORRIENTE			1.263	9,75%
PATRIMONIO			5.938	45,82%
Capital Social	2.400	18,52%		
Reserva Legal	235	1,81%		
Reserva Facultativa	389	3,00%		
Reserva por valuación	170	1,31%		
Ajustes por adopción NIIF primera vez	3.006	23,20%		
Resultados acumulados	(261)	-2,02%		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			12.960	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera_ PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.

De los datos presentados en el Balance hacemos el siguiente análisis de la estructura de Activos y Pasivos.

ACTIVOS

Los activos corrientes de la empresa representan un 63,70% del total de activos, es decir que la empresa en el año siguiente 2.014 tiene un 64% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Los activos no corrientes de la empresa representan el 36,30% del total de los activos; teniendo su mayor participación en la Propiedad, Planta y Equipo que representan un 34,41% del total de activos.

Inversiones en Instrumentos de patrimonio, que corresponden a la inversión en Soluciones Ambientales SOAMSO S.A., efectuada durante el año 2009, la cual representan 1,77% del total de activos.

Los Otros activos que representan un 0,12% del total de los activos.

La variación de los activos totales con respecto al año anterior disminuyeron en valores absolutos a razón de 3.78 millones, existiendo una variación relativa del 22,60%, esto se debe principalmente a la disminución de Cuentas por cobrar siendo su mayor disminución en saldos de la sucursal Matriz_ Quito y en proveedores que mantenían saldos pendientes, Inventarios siendo su mayor disminución en inventarios disponibles para la venta como en las importaciones en tránsito, y Propiedad de inversión que se refiere a un valor transferido a la Compañía Inmobiliaria Comercial de los Andes S.A para ser utilizado como capital.

PASIVOS

El total de pasivos representa un 54,18% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 54%, haciendo notar que las cuentas más importantes del *Pasivo Corriente* son:

Obligaciones Bancarias y otros (Banco del Pichincha y Banco Promerica), Cuentas y Documentos por pagar que se refiere a (Otras cuentas por pagar, Proveedores locales, extranjeros, Anticipo de clientes, Impuestos y retenciones, Compañías relacionadas y Dividendos), Otros pasivos corrientes, y la porción corriente del pasivo a largo plazo, que sumados representan el 44.43%.

Mientras que los *Pasivos No Corrientes* referentes a (Obligaciones instituciones financieras a L/P y Provisión para jubilación patronal, indemnización) representan el 9.75% del total de activos.

La variación de los pasivos totales con respecto al año anterior disminuyeron en valores absolutos a razón de 1.65 millones, existiendo una variación relativa del 19,09%, esto se debe principalmente a la disminución de Cuentas y Documentos por Pagar siendo su mayor disminución en proveedores extranjeros y locales como John Deere Intercontinental Ltd y Corporación Azende S.A. respectivamente.

PATRIMONIO

El total del Patrimonio representa el 45,82% del total de los activos de la empresa y esta compuesto por las cuentas de: Capital social con un 18,52%, y Otros componentes del patrimonio que son: Reserva Legal, Reserva facultativa, Reserva por valuación, Ajustes por adopción NIIF primera vez, y Resultados Acumulados que representan un total de 27,30%.

La variación del Patrimonio con respecto al año anterior disminuyeron en valores absolutos a razón de 2.12 millones, existiendo una variación relativa del 26,38%, esto se debe principalmente a los Ajustes por adopción NIIF primera vez en cuanto se refiere a la transferencia de la propiedad de inversión (disminución del activo), ajustes NIIF realizados al adoptar la Normas Internacionales de Información Financiera, y Resultados acumulados.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES. NIC 1_NIIF's

ANÁLISIS VERTICAL

PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en USDólares)				
DETALLE	PARCIAL	%	TOTAL	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			10.250,627	100,0%
Vehículos	83	0,8%		
Agrícola	1.200	11,7%		
Lubricantes	1.756	17,1%		
Llantas	5.782	56,4%		
Taller	920	9,0%		
Repuestos	509	5,0%		
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			11.559,574	112,8%
Costos de Ventas	8.004	78,1%		
Gastos de administración y ventas	3.555	34,7%		
UTILIDAD DE OPERACIONES			(1.308,947)	-12,8%
Otros ingresos	1.240,19	12,1%		
Otros gastos	516,25	5,0%		
UTILIDAD ANTES DE PATICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			(585,012)	-5,7%
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	0,0%		
Impuesto a la renta	-	0,0%		
UTILIDAD NETA			(585,012)	-5,7%

UTILIDAD POR ACCION	(0,24)
----------------------------	---------------

Fuente: Estado de Resultados Integrales _ PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.

CUENTAS DE INGRESOS / VENTAS NETAS

Los ingresos de la empresa se deben principalmente a ventas de actividades ordinarias como: vehículos 0,8 %, maquinaria agrícola 11,7 %, lubricantes 17,1%, **llantas 56,4 %**, que sumados tienen una participación total sobre las ventas del 86.1 %; repuestos con el 5,0 %; y talleres con el 9.0%.

Los ingresos totales de la compañía disminuyeron en \$ 9'260.193, existiendo una variación relativa del 47,46%, con respecto al año anterior.

CUENTAS DE COSTO DE VENTAS Y GASTOS

El costo de ventas representa el 78,1 % del total de ingresos; y los gastos de operación un 34,7% los cuales incluyen principalmente egresos de orden administrativo por remuneraciones, comisiones, beneficios sociales y de honorarios, así también gastos de por intereses y cargos bancarios.

Los costos de ventas disminuyeron en \$ 7'434.326; y los gastos de administración y ventas disminuyeron en \$ 1'405.240 existiendo una disminución porcentual del 48,15 % y 28,33% respectivamente, con respecto al año anterior.

UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL

La pérdida operacional del ejercicio 2013 es de (585.012) que representa el -5,7 % sobre las ventas, esto obedece a la disminución de los ingresos ordinarios (Ventas).

UTILIDAD / PÉRDIDA INTEGRAL DEL EJERCICIO

Luego de NO haber deducido el pago de impuestos, la participación a los trabajadores en las utilidades, e Impuesto a la Renta por obtener un saldo en negativo se mantiene la pérdida operacional que es igual a la pérdida neta de US\$ (585.012) que representa el - 5,7% de los ingresos.

VII. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de **PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A** presentados en conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de la compañía en el período analizado, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2013.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

a) CAPITAL DE TRABAJO

	Activos Corrientes	8.255,952
Menos	Pasivos Corrientes	5.758,682
Igual	CAPITAL DE TRABAJO	2.497,270

Fuente: Estado de Situación Financiera _ PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.

El capital de trabajo de US\$ 2,497.270 dólares que indica que en el corto plazo un año, la Compañía dispondría de recursos para pagar su deuda corriente.

b) RAZÓN DE LIQUIDEZ

Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

$$8,255,952 / 5.758,682 = 1,43$$

La razón del 1.43 nos indica que la compañía estaría en condiciones de cancelar las deudas corrientes o de corto plazo.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA ENDEUDAMIENTO

Activo Total / Pasivo Total

$$12,960.078 / 7,021.882 = 1,85$$

Los activos totales de PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A. alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,85 veces contra 1.

d) ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

Pasivo Total / Patrimonio

$$7,021.882 / 5,938.196 = 1,18$$

Significa que por cada dólar que aportan los socios de la empresa, hay \$ 1,18 aportados por los acreedores o se encuentran comprometidas (deudas), es decir que los terceros son los que financian la empresa y que dependen de estos créditos.

e) FINANCIAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Patrimonio	5.938,196	45,82%
Total Pasivos	7.021,882	54,18%
Total Activos	12.960,078	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera _ PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.

Los pasivos totales están financiando un 54,18% del total de los activos, es decir el activo esta comprometido en un 54% frente a los pasivos o deudas con terceros.

El Patrimonio de la empresa es del 45,82% frente al total de activos, significando que la empresa se encuentra financiada en un 46% por sus recursos propios.

f) ESTRUCTURA PATRIMONIAL

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
PATRIMONIO		
Capital Social	2.400,000	40,42%
Reserva Legal	234,503	3,95%
Reserva Facultativa	388,902	6,55%
Reserva por valuación	169,817	2,86%
Ajustes por adopción NIIF primera vez	3.006,218	50,63%
Resultados acumulados	(261,244)	-4,40%
TOTAL PATRIMONIO	5.938,196	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera _ PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2.013 está solventada en un 40,42% por el capital, reserva legal 3,95%, reserva facultativa 6,55%, reserva por valuación 2,86%, Ajustes por adopción NIIF's primera vez 50,63% y en valores negativos los Resultados acumulados.

g) INDICE DE RENTABILIDAD

Margen Operacional

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos

$$(585.012) / 11.490,81 = - 0,0509 = - 5,09 \%$$

En el 2013 por cada dólar que vendió la empresa no obtuvo utilidad.

Margen Neto

Utilidad Neta / Ingresos Netos

$$(585.012) / 11.490,81 = - 0,0509 = - 5,09 \%$$

La empresa en el año 2.013 ha obtenido utilidad neta del -5,09% frente al total de los ingresos, es decir que por cada dólar vendido no generó una utilidad neta.

Rentabilidad sobre los Activos (ROA)

Utilidad Neta/ Activos Totales

$$(585.012) / 12.960.078 = - 0,0451 = - 4,51 \%$$

Cada dólar invertido en el 2013 en los activos de la empresa no generó rendimiento en este año.

Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Utilidad Neta / Patrimonio

$$(585.012) / 5.938.196 = - 0,0985 = - 9,85\%$$

La rentabilidad en el año 2.013 es negativa por 1 dólar de capital, es decir por cada dólar que los dueños mantienen en la empresa no genero nada a su favor.

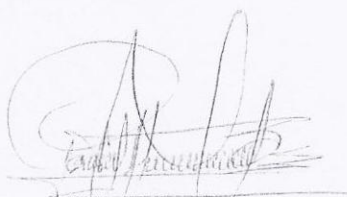
IX. RECOMENDACIONES

Indiscutiblemente la empresa deberá mejorar los resultados a través del incremento en las ventas en todas sus actividades ordinarias lo que ayudará a mejorar su posición financiera, minimizando los riesgos eventuales que puedan suceder.

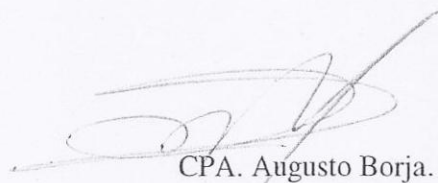
Este incremento ayudará a mejorar sus índices de endeudamiento patrimonial, índices de rentabilidad, e índices de actividad, estos últimos en cuanto a mejorar el impacto en la carga operativa 31% Vs (23% año 2012), y financiera 4,49% Vs (3,37% año 2012) con respecto a sus ingresos ordinarios (ventas); así también deberá mejorar la rotación de sus cuentas por cobrar y días promedio de cobro; días, y variaciones en sus saldos pendientes de cobro que incrementaron con respecto al año 2012.

Este mejoramiento permitirá operar con mayor eficiencia y poder cubrir su déficit en el siguiente ejercicio económico, con el fin de beneficiar la inversión de los accionistas.

Atentamente,



Ing. Paúl Llerena Sevilla, Msg



CPA. Augusto Borja.

COMISARIOS PRINCIPALES PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A.