

CONSULTORÍAS

COMISARIO

*Econ. Jorge Maldonado M.*

MANUAL DE FUNCIONES

ASESORIA JUDICIAL

**COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**

**Informe de Comisario**

**Al 31 de diciembre de 2012**

**Santo Domingo – Ecuador**

*Econ. Jorge Maldonado Mayorga*

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

A los Señores Accionistas de  
**COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**

En mi calidad de Comisario de **COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.** y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2012 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 2012, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 2012 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo – Ecuador  
09 de Septiembre del 2013

  
Econ. Jorge Maldonado M.  
C.E.G.-RG. 2702 – C.A.G. RG 1975

Guayaquil:  
Huancavilca 115 y Eloy Alfaro  
Casilla 09-01-0103  
Telf.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: jormini@hotmail.com  
Cel: 099 545 896

Santo Domingo  
Via Quevedo Km. 2  
Casilla 17-26-64  
Telf: 02 3703 610

**COVERTOSA COBERTURA TOTAL S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2012**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

**1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de la compañía, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

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

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

**2. APLICACIÓN DE LAS NIIF**

La superintendencia de compañías con Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 Artículo décimo Primero.- Cuando una compañía se constituya, a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas o las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), de acuerdo a lo establecido en el numeral 3 del Artículo Primero de la resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008 reformado con el Artículo tercero de la resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010, En cuyo caso no tendrá período de transición, por tanto no está obligado a presentar las conciliaciones, no elaborar el cronograma de implementación de las NIIF.

**3. COLABORACIÓN GENERAL**

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

**COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**  
**Al 31 de diciembre de 2012**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

**4. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

**5. CONTROL INTERNO**

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

**6. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS**

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

**COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	31/12/2012	01/01/2012
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	517,609.23	621,662.58
Inversiones	0.00	700,000.00
Cuentas por cobrar	1,450,052.62	934,587.56
Inventarios	1,155,004.22	1,509,850.96
Gastos y pagos anticipado	21,353.84	19,099.56
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3,144,019.91</b>	<b>3,785,200.66</b>
Propiedad, planta y equipo	28,684.79	46,422.58
Otros activos no corrientes	0.00	0.00
	<b>3,172,704.70</b>	<b>3,831,623.24</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Prestamos de bancos y financieras	94,356.39	312,960.27
Cuentas por pagar	1,866,642.53	2,589,337.48
Obligaciones con los trabajadores	183,790.68	159,104.90
Obligaciones con los fiscales	196,745.67	288,222.70
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,341,535.27</b>	<b>3,349,625.35</b>
Pasivos a Largo plazo	59,926.52	20,895.17
<b>Total pasivos</b>	<b>2,401,461.79</b>	<b>3,370,520.52</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social	800.00	800.00
Aporte para futuras Capitalizaciones	15,000.00	15,000.00
<b>Reservas</b>		
Reserva legal	22,164.12	22,164.12
Reserva facultativa	22,164.12	22,164.12
<b>Resultados Acumulados</b>		
Ganancias acumuladas	459,406.81	278,442.08
Pérdidas acumuladas	( 53,811.63)	( 53,811.63)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	( 4,620.70)	( 4,620.70)
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	310,140.19	180,964.73
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>771,242.91</b>	<b>461,102.72</b>
	<b>3,172,704.70</b>	<b>3,831,623.24</b>
	0.00	0.00

**COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**

(Expresadas en dólares)

<b>Diciembre 31,</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>01/01/2012</b>
Ventas Netas	11,967,932.50	16,689,399.66
Costo de ventas	10,633,038.97	15,127,046.96
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>1,334,893.53</b>	<b>1,562,352.70</b>
Gastos de administración	679,272.91	932,935.93
Gastos de ventas	189,053.18	293,795.65
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>	<b>466,567.44</b>	<b>335,621.12</b>
<b>mas</b>		
Otros ingresos	40,739.37	10,223.77
<b>menos</b>		
Gastos financieros, netos	2,406.19	6,401.63
Otros gastos	8,285.89	23,150.82
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>496,614.73</b>	<b>316,292.44</b>
Participación a trabajadores	74,492.21	35,899.49
Impuesto a la renta	111,982.33	99,428.22
<b>Utilidad (pérdida) Neta</b>	<b>310,140.19</b>	<b>180,964.73</b>

# COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

### Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

#### CAPITAL DE TRABAJO NETO

$$\begin{aligned} \text{CTN} &= \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\ \text{CTN} &= 3,144,019.91 - 2,341,535.27 = \$ 802,484.64 \end{aligned}$$

#### RAZÓN CIRCULANTE

$$\begin{aligned} \text{RC} &= \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} = \\ \text{RC} &= \frac{3,144,019.91}{2,341,535.27} = 1.34 \end{aligned}$$

#### RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\begin{aligned} \text{RR} &= \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} = \\ \text{RR} &= \frac{3,144,019.91 - 1,155,004.22}{2,341,535.27} = 0.85 \end{aligned}$$

### Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

#### ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\begin{aligned} \text{RI} &= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} = \\ \text{RI} &= \frac{10,633,038.97}{1,155,004.22} = 9.21 \end{aligned}$$

## COVERTOSA COBERTURA TOTAL S.A.

### Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

#### PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{\text{Ventas anuales}}{360}$$

$$\text{Venta Prom x día} = \frac{11,967,932.50}{360} = 33,244.26$$

$$\text{PPC} = \frac{1,450,052.62}{33,244.26} = 43.62 \text{ días}$$

#### PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{\text{Compras anuales}}{360}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{10,633,038.97}{360.00} = 29,536.22$$

$$\text{PPP} = \frac{1,866,642.53}{29,536.22} = 63.20 \text{ Días}$$

#### ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{RAT} = \frac{11,967,932.50}{3,172,704.70} = 3.77 = 377\%$$

# COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades

### RAZÓN DE DEUDA

$$\text{RD} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RD} = \frac{2,401,461.79}{3,172,704.70} = 0.76 = 76\%$$

### RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$\text{RCPI} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{RCPI} = \frac{496,614.73}{2,406.19} = 206.39$$

### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{MUB} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{1,334,893.53}{11,967,932.50} = 0.11 = 11\%$$

### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUO} = \frac{466,567.44}{11,967,932.50} = 0.04 = 4\%$$

### MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{310,140.19}{11,967,932.50} = 0.026 = 2.59\%$$

# COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

### SISTEMAS DE ANÁLISIS DUPONT

#### RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{310,140.19}{3,172,704.70} = 0.098 = 9.78\%$$

#### RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{310,140.19}{771,242.91} = 0.40 = 40\%$$

# COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.

## Análisis con razones financieras

(Expresadas en dólares)

### RAZONES FINANCIERAS

Razón	2012					
	Años		Corte transversal	Serie de Tipo	Total	
	2012	2011				
<b>Liquidez</b>						
<b>Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa</b>						
Capital Neto de Trabajo	\$ 802,484.64		B	B	B	
Razón Circulante	1.34		B	B	B	
Prueba Rápida	0.85		R	R	R	
<b>Actividad</b>						
<b>Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo</b>						
Rotación de Inventario (veces)	9.21		B	B	B	
Periodo prom. de Cobro (60 días)	43.62		B	B	B	
Periodo prom. de Pago (60 días)	63.20		B	B	B	
Rotación de Activos totales (%)	75.69%		M	M	M	
<b>Deuda</b>						
<b>Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades</b>						
Razón de Deuda	75.69%		R	R	M	
Razón d la capacidad d pago d Intereses	206.39					
<b>Rentabilidad</b>						
<b>Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable</b>						
Margen de utilidad Bruta	11%		B	B	B	
Margen de utilidad Operativa	4%		M	M	M	
Margen de utilidad Neta	2.59%		M	M	M	
<b>SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT</b>						
<b>(RSA)</b>						
Rendimiento sobre los activos	9.78%		M	M	M	
<b>(RSC)</b>						
Rendimiento sobre el capital contable	40%		M	M	M	

B bueno    R razonable    M malo

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A.