

ESPINOSA PAEZ S.A.
INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2015

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. Estados Financieros
5. Conclusión

A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2015, 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 en el mes de marzo de 2015 designa como comisario principal a la Sra. Consuelo Paz.

2. Antecedentes

ESPINOSA PAEZ S.A. es una compañía cuyo objetivo social según última escritura pública otorgada el diecinueve de mayo del dos mil cinco es la realización de todo tipo de operaciones comerciales, especialmente importaciones, exportaciones, distribución de productos, representaciones y agencias de casas nacionales y extranjeras.

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.

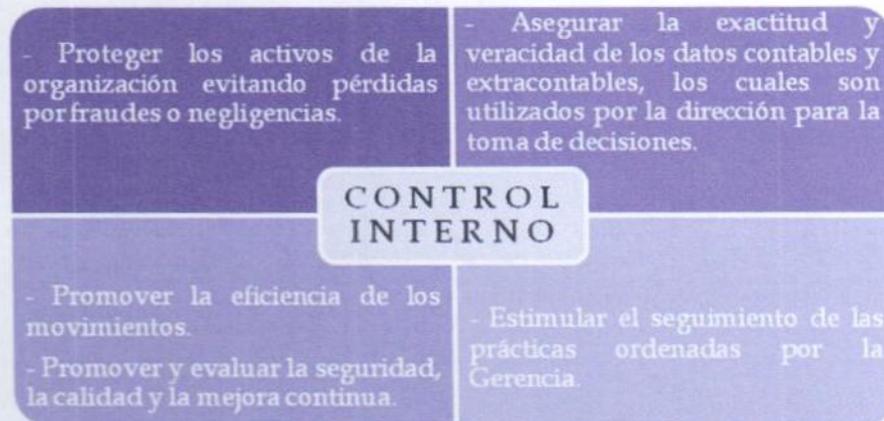
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 contable 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 2015.

c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2014 y 2015 es la siguiente:

ESPINOSA PAÉZ S.A.	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	1,994,337	1,981,767	-12,571	-1%
Caja y bancos	149,338	330,419	181,081	121%
Clientes	141,719	135,242	-6,477	-5%
Inventarios	1,251,015	1,063,404	-187,610	-15%
Otros activos corrientes	68,516	48,063	-20,453	-30%
Gastos anticipados	8,327	9,206	878	11%
Activo fijo neto	297,101	297,657	556	0%
Inversiones	73,895	93,349	19,454	26%
Otros activos largo plazo	4,426	4,426	0	0%
PASIVOS	1,353,091	1,306,499	-46,592	-3%
Prestamos bancarios	160,889	63,699	-97,191	-60%
Proveedores	186,045	334,313	148,268	80%
Otras cuentas por pagar	797,231	744,523	-52,708	-7%
Pasivo largo plazo	208,926	163,965	-44,961	-22%
PATRIMONIO	641,245	675,267	34,023	5%
Capital social	266,577	266,577	0	0%
Reservas	289,881	289,881	0	0%
Utilidades Acumuladas	2,003	120,790	118,788	5932%
Efectos adopción NIIFS	-59,670	-59,670	0	0%
Utilidad del ejercicio	142,454	57,689	-84,765	-60%

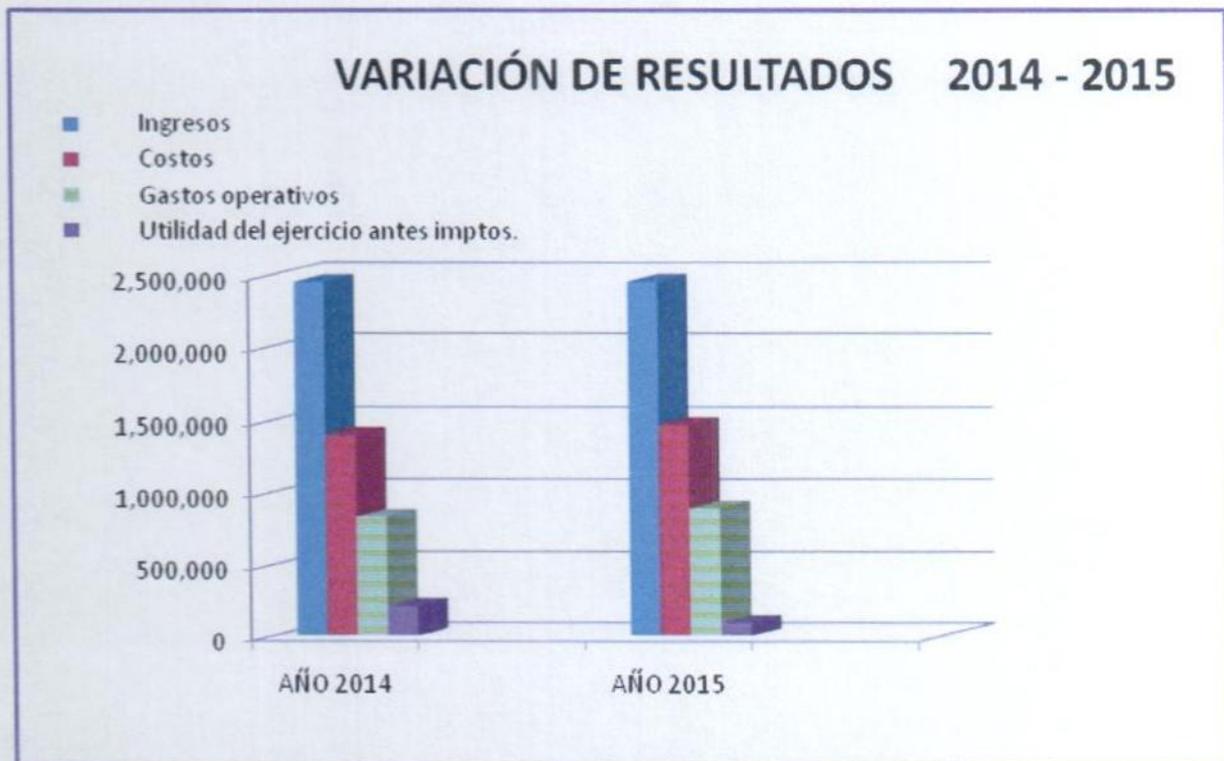
El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2014 y 2015.

1. Al 31 de diciembre del 2015 se puede observar que el activo total de la Compañía manifiesta una disminución del 1% en relación al año 2014, cifra que implica una deducción de USD 12.571, además se presenta un crecimiento en Caja y Bancos del 121%, y una disminución del 5% en Clientes por lo que la cartera bajo a 20 días.
2. Los inventarios de la Compañía presentan una disminución del 15% respecto del saldo final del año 2015, el valor equivale a USD 187.610.
3. El activo fijo no presenta mayor diferencia ya que en el período del 2015, el valor es USD 297.657.
4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2015 presentan un disminución del 3% en relación al año 2014.

5. La utilidad del ejercicio 2015 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 94.568, misma que en relación al año 2014 presenta una considerable disminución del 57%.

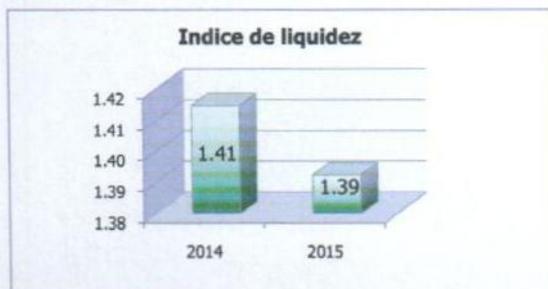
Los resultados del ejercicio en el año 2014 y 2015 se detallan a continuación:

ESPINOSA PAEZ S.A.	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	2,452,949	2,455,882	2,933	0%
Costos	1,403,654	1,471,059	67,405	5%
Gastos operativos	831,161	890,255	59,094	7%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	218,134	94,568	-123,566	-57%



d. Análisis financiero y su interpretación

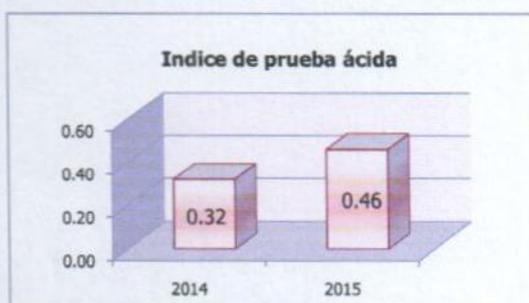
LIQUIDEZ	Índice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,618,915}{1,144,165} = 1.41$	$\frac{1,590,760}{1,142,534} = 1.39$



Interpretación

En el año 2014 la compañía presentó un índice de liquidez de 1,41 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 0,41 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2015 este índice disminuye a 1,39.

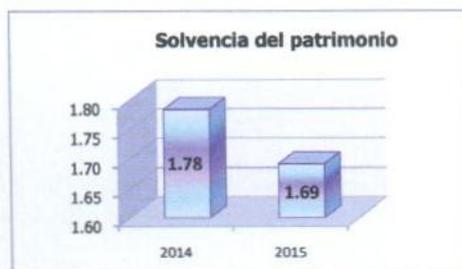
PRUEBA ACIDA	Índice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{367,900}{1,144,165} = 0.32$	$\frac{527,356}{1,142,534} = 0.46$



Interpretación

En el año 2014 el índice de prueba ácida de USD 0,32 mostraba que la compañía ESPINOSA PAEZ S.A. contaba con menos de un dolar adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2015 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar han aumentado a USD 0,46

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1,353,091}{1,994,337} = 0.68$	$\frac{1,306,499}{1,981,767} = 0.66$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,144,165}{641,245} = 1.78$	$\frac{1,142,535}{675,267} = 1.69$



Interpretación

En el año 2014 las deudas representaron el 0.68% de los activos totales, en el 2015 este índice presenta un porcentaje del 66% teniendo una disminución pequeña respecto al año pasado. Sin embargo la compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de las deudas.

En el año 2014 el índice de solvencia presentaron el 1.78%, en el año 2015 disminuye a 1.69%, nos indica que el patrimonio es inferior a las deudas corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{1,004,736}{2,408,390} \times 100 = 41.72$	$\frac{925,009}{2,396,068} \times 100 = 38.61$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{142,454}{2,408,390} \times 100 = 5.91$	$\frac{57,689}{2,396,068} \times 100 = 2.41$

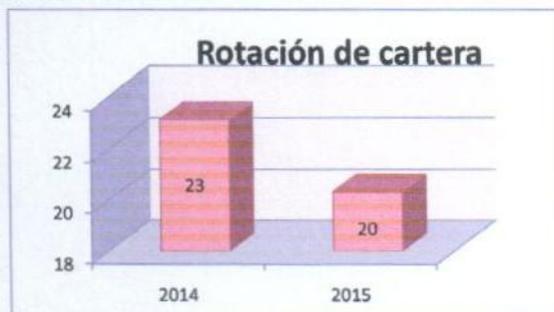


Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2014 fue de 41.72%, para el 2015 este índice presenta una rentabilidad del 38.61% lo que nos indica que ha disminuido los ingresos de la Compañía pero están en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2014 se ubicó en 5,91%, para el año 2015 es de 2,41% lo que nos indica que hubo una disminución de 3.50.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{154,822}{2,408,390} \times 360 = 23.14$	$\frac{135,242}{2,396,068} \times 360 = 20.32$



Interpretación

Podemos apreciar que para el año 2015 la cartera ha bajado a 20 días, 3 días menos que el año 2014.

4. Estados de Resultado

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS	
Caja y bancos	330,419	Préstamos bancarios	63,699
Clientes	135,242	Proveedores	334,313
Otras cuentas por cobrar	48,063	Otras cuentas por pagar	744,523
Inventarios	1,063,404	Total pasivo corriente	1,142,534
Gastos anticipados	9,206	Pasivo a largo plazo	163,965
Otros activos a largo plazo	4,426	Total pasivo no corriente	163,965
Total activo corriente	1,590,760	Total Pasivos	1,306,499
ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO	
Activo fijo neto	297,657	Capital social	266,577
Inversiones temporales	93,349	Reserva legal	139,492
Total activo no corriente	391,006	Reserva de capital	150,389
		Utilidad no distribuida	120,790
		Utilidad del ejercicio	57,689
		Efecto adopción NIIF 'S	-59,670
		Total Patrimonio	675,267
TOTAL ACTIVOS	1,981,767	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,981,767

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	2,396,068	
Costos de ventas	<u>-1,471,059</u>	
Utilidad Bruta en Venta		925,009
GASTOS OPERACIONALES		
		-890,255
Gastos de administración y ventas	-865,941	
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-24,315	
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Otros ingresos no operacionales	<u>59,814</u>	59,814
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto		94,568
15% participación trabajadores		-14,185
22% impuesto a la renta		-22,694
Utilidad después de participación e impuestos		<u><u>57,689</u></u>

5. Conclusión

Los estados financieros de la Compañía **ESPINOSA PÁEZ S.A.**, se presentan razonablemente, su situación financiera es estable de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Durante el año 2015 se presentó una disminución de UDS 2.933 en los ingresos de la Compañía en relación al año 2014.

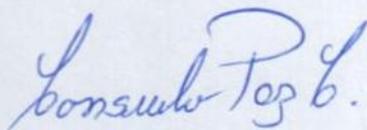
Los índices demuestran que la Compañía tiene una disminución a 1.39 en los índices de liquidez con respecto al año 2015, existe disminución en la liquidez pero aún está en capacidad de cubrir los pasivos al corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2015 es de USD 925.009, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de USD. 94.568, misma que ha disminuido en un 57% frente a la del año 2014.

Bajo estas observaciones de razonamiento 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. Además existe rentabilidad durante el año 2015, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera ha bajado a 20 días en el año 2015.

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 Espinosa Páez S.A.