

**ESPINOSA PAEZ S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre del 2016

## **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 2016, 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, designó 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.

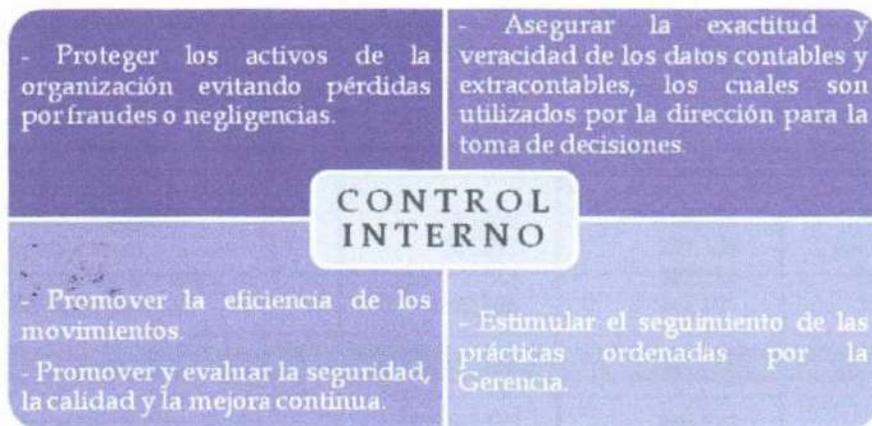
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 año 2016.

### c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

ESPINOSA PAÉZ S.A.	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación	Porcentaje de variación
<b>ACTIVOS</b>	<b>1,981,767</b>	<b>1,921,971</b>	<b>-59,796</b>	<b>-3%</b>
Caja y bancos	330,419	146,983	-183,436	-56%
Clientes	135,242	314,787	179,545	133%
Inventarios	1,063,404	958,951	-104,453	-10%
Otros activos corrientes	48,063	28,009	-20,054	-42%
Gastos anticipados	9,206	13,520	4,314	47%
Activo fijo neto	297,657	323,952	26,295	9%
Inversiones	93,349	130,793	37,444	40%
Otros activos a largo plazo	4,426	4,976	550	12%
<b>PASIVOS</b>	<b>1,306,500</b>	<b>1,172,793</b>	<b>-133,707</b>	<b>-10%</b>
Prestamos bancarios	63,699	55,904	-7,795	-12%
Proveedores	334,313	187,126	-147,187	-44%
Otras cuentas por pagar	744,523	687,572	-56,951	-8%
Pasivo largo plazo	163,965	242,191	78,226	48%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>675,267</b>	<b>749,178</b>	<b>73,911</b>	<b>11%</b>
Capital social	266,577	266,577	0	0%
Reservas	289,881	139,492	-150,389	-52%
Otros resultados integrales	0	5,931	5,931	100%
Utilidades Acumuladas	120,790	319,284	198,494	164%
Efectos adopción NIIFs	-59,670	-59,670	0	0%
Utilidad del ejercicio	57,689	77,564	19,875	34%

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2015 y 2016.

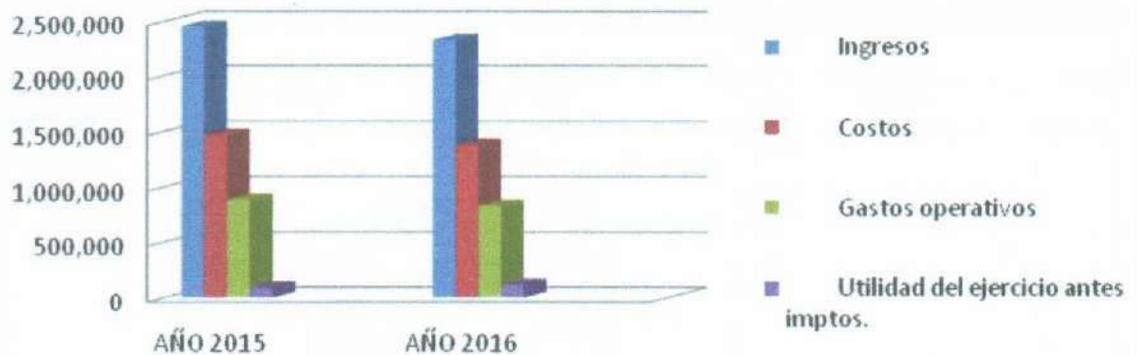
1. Al 31 de diciembre del 2016 se puede observar que el activo total de la Compañía manifiesta una disminución del 3% en relación al año 2015, cifra que implica una deducción de USD 59.796, asimismo se presenta una deducción en Caja y Bancos del 56%, y nos presenta un aumento del 133% en Clientes por lo que la cartera asciende considerablemente a 51 días.
2. Los inventarios de la Compañía presentan una disminución del 10% respecto del saldo final del año 2016, el valor equivale a USD 104.453.
3. El activo fijo presenta un aumento del 9%, valor que equivale a 26.295, en relación al periodo 2015.
4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2016 presentan un disminución del 10% en relación al año 2015.

5. La utilidad del ejercicio 2016 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 118.107, misma que en relación al año 2015 presenta un aumento considerable del 25%.

Los resultados del ejercicio en el año 2015 y 2016 se detallan a continuación:

ESPINOSA PAEZ S.A.	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	2,455,882	2,331,022	-124,860	-5%
Costos	1,471,059	1,379,973	-91,086	-6%
Gastos operativos	890,255	832,943	-57,313	-6%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	94,568	118,107	23,539	25%

### VARIACIÓN DE RESULTADOS 2015 - 2016



d. Análisis financiero y su interpretación

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,590,761}{1,142,535} = 1.39$	$\frac{1,467,227}{930,602} = 1.58$



**Interpretación**

En el año 2015 la compañía presentó un índice de liquidez de 1,39 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 0,39 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2016 este índice aumenta a 1,58.

PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{527,357}{1,142,535} = 0.46$	$\frac{508,275}{930,602} = 0.55$



**Interpretación**

En el año 2015 el índice de prueba ácida de USD 0,46 mostraba que la compañía ESPINOSA PAEZ S.A. contaba con menos de un dólar adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2016 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar han aumentado a USD 0,55

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1,306,500}{1,981,767} = 0.66$	$\frac{1,172,793}{1,921,971} = 0.61$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,142,535}{675,267} = 1.69$	$\frac{930,602}{749,178} = 1.24$



#### Interpretación

En el año 2015 las deudas representaron el 0.66% de los activos totales, en el 2016 este índice presenta un porcentaje del 61% 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 2015 el índice de solvencia presentaron el 1.69%, en el año 2016 disminuye a 1.24%, nos indica que el patrimonio es inferior a las deudas corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{925,009}{2,396,068} \times 100 = 38.61$	$\frac{857,084}{2,237,056} \times 100 = 38.31$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{57,689}{2,396,068} \times 100 = 2.41$	$\frac{77,564}{2,237,056} \times 100 = 3.47$



#### Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2015 fue de 38.61%, para el 2016 este índice presenta una rentabilidad del 38.31% 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 2015 se ubicó en 2,41%, para el año 2016 es de 3,47% lo que nos indica que hubo un aumento de 1.06.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{135,242}{2,396,068} \times 360 = 20.32$	$\frac{314,787}{2,237,056} \times 360 = 50.66$



**Interpretación**

Podemos apreciar que para el año 2016 la cartera ha aumentado considerablemente a 51 días, 31 días más que el año 2015.

#### 4. Estados de Resultado

**ESPINOSA PAEZ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

ACTIVOS		PASIVOS	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVOS</b>	
Caja y bancos	146,983	Préstamos bancarios	55,904
Clientes	314,787	Proveedores	187,126
Otras cuentas por cobrar	28,009	Otras cuentas por pagar	687,572
Inventarios	958,951	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>930,602</b>
Gastos anticipados	13,520		
Otros activos a largo plazo	4,976		
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,467,227</b>	Pasivo a largo plazo	242,191
		<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>242,191</b>
		<b>Total Pasivos</b>	<b>1,172,793</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Activo fijo neto	323,952	Capital social	266,577
Inversiones temporales	130,793	Reserva legal	139,492
		Otros resultados integrales	5,931
<b>Total activo no corriente</b>	<b>454,744</b>	Utilidades acumuladas	319,284
		Efecto adopción NIIF'S	-59,670
		Utilidad del ejercicio	77,564
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>749,178</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,921,971</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,921,971</b>

**ESPINOSA PAEZ S.A.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ventas netas	2,237,056	
Costos de ventas	<u>-1,379,973</u>	
<b>Utilidad Bruta en Venta</b>		<b>857,084</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>-832,943</b>
Gastos de administración y ventas	-803,570	
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos financieros	-29,372	
<b>OTROS GASTOS E INGRESOS</b>		<b>93,966</b>
Otros ingresos no operacionales	<u>93,966</u>	
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto</b>		<b>118,107</b>
15% participación trabajadores		-17,716
22% impuesto a la renta		-22,827
<b>Utilidad después de participación e impuestos</b>		<b><u>77,564</u></b>

## 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 2016 se presentó una disminución de UDS 124.860 en los ingresos de la Compañía en relación al año 2015.

Los índices demuestran que la Compañía tiene un aumento a 1.58 en los índices de liquidez con respecto al año 2016, por lo que nos indica la liquidez que está en capacidad de cubrir los pasivos al corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2016 es de USD 857.084, 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. 118.107, misma que ha aumentado un 25% frente a la del año 2015.

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 2016, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera ha aumentado a 51 días en el año 2016.

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.**