

VULCATECH S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

**COMISARIO REVISOR:
ING. MARIA JOSE HOLGUIN VELA**

AMBATO - ECUADOR

MARZO DE 2017

Ambato, 27 de marzo de 2017

Señores:
Accionistas
VULCATECH S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; en el Art. 274 y a los estatutos sociales de la compañía, me permito exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2016.

1. Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, reflejando razonablemente su situación financiera.
2. Las actividades se han desarrollado respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control.
3. Los bienes de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.
4. Los procedimientos de control interno que se manejan garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así, como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

El presente informe primero muestra una ilustración sobre la estructura del Balance General.

ACTIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 455.945,15	\$ 72.392,88	- 383.552,27	-84,12%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 121.962,37	\$ 136.652,68	14.690,31	12,04%
RECLAMACIONES IMPUESTOS	\$ 12.354,15	\$ 11.253,77	- 1.100,38	-8,91%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 4.136,94	\$ 4.126,46	- 10,48	-0,25%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 594.398,61	\$ 224.425,79	- 369.972,82	-62,24%

Existe una disminución del 62,24% en el activo corriente, este se da básicamente por el decremento considerable en la cuenta Bancos. En las cuentas que intervienen en el activo corriente únicamente la cuenta de activos financieros presenta un incremento del 12,04%.

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 93.627,93	\$ 64.608,69	- 29.019,24	-30,99%
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ -	\$ 6.256,18	6.256,18	-
OTROS ACTIVOS	\$ 1.375.655,77	\$ 1.375.655,77	-	0,00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.469.283,70	\$ 1.446.520,64	- 22.763,06	-1,55%

Existe una disminución del 1,55% en el activo no corriente, debido al incremento en las depreciaciones del Equipo de Cómputo, Vehículos y Planta y Equipo.

VULCATECH S.A. para el año 2016 está conformada por un total de activos de USD. 1'670.946,43 presentado un decremento del 19,03% con relación al año anterior que presentó un valor de USD. 2'063.682,31

PASIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 883,29	\$ 2,66	- 880,63	-99,70%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 10.313,45	\$ 505,38	- 9.808,07	-95,10%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 11.196,74	\$ 508,04	- 10.688,70	-95,46%

Existe una disminución del 95,46% en el pasivo corriente; este se da básicamente por el decremento de en la cuenta de Otras Obligaciones Corrientes (Con la Administración Tributaria y Participación Empleados).

PASIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 1.630.638,91	\$ 1.230.638,91	- 400.000,00	-24,53%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.630.638,91	\$ 1.230.638,91	- 400.000,00	-24,53%

Existe una disminución del 24,53% en el pasivo no corriente, se da una variación en la cuenta Pasivos "Obligaciones por Pagar Accionistas".

VULCATECH S.A. para el año 2016 está conformada por un total de pasivos de USD. 1'231.146,95 presentado un decremento con relación al año anterior que fue de USD. 1'641.835,65

PATRIMONIO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CAPITAL SOCIAL	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	-	0,00%
RESERVAS	\$ 356.688,37	\$ 416.846,66	60.158,29	16,87%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 60.158,29	\$ 17.952,82	- 42.205,47	-70,16%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 421.846,66	\$ 439.799,48	17.952,82	4,26%

Existe un crecimiento del 4,26% en el patrimonio, debido al incremento en la Reserva Facultativa y Estatutaria; sin embargo la empresa presenta un decremento de la Utilidad del Ejercicio del 70,16% con relación al año 2015.

Un detalle comparativo minucioso del Balance General en los años 2015 y 2016 se encuentra adjunto en la página #8, y un comparativo porcentual en la página #9 del presente informe.

Un detalle comparativo minucioso del Estado de Resultados en los años 2015 y 2016 se encuentra adjunto en la página #10, y un comparativo porcentual en la página #11 del presente informe.

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores financieros.

La prueba ácida se presenta con el 441,75 frente a 53,09 del año anterior, existiendo un aumento significativo, este factor nos demuestra que la compañía está en capacidad de cubrir deudas de corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa garantiza con este índice que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

El índice de solidez representa la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la empresa y así demostrar su consistencia financiera. Esta razón indica que la empresa dispone de \$1,36% en Activos por cada dólar (\$) que adeuda. En el año 2015 se presentó con el 1,26%.

El nivel de endeudamiento mide la proporción del total de activos aportados o financiados por los acreedores de la empresa, en este caso se presenta el 73,68% frente al 79,56% del año 2015 existiendo una disminución del 7,39%. Es decir que por cada \$100 que la empresa ha invertido en activos, los acreedores han financiado 73,68%.

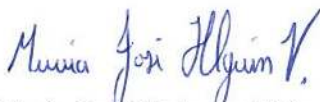
El índice de Apalancamiento indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los accionistas; en este caso representa el 2,80 frente al 3,89 que fue en el 2015, existiendo una disminución del 28,07%.

En el 2015 la rentabilidad de la empresa era de 2,07%, mientras que en el año 2016 tiene una disminución al 1,07%, sin embargo se determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

Un análisis detallado de los indicadores antes mencionados lo pueden encontrar en la página #12 del presente informe.

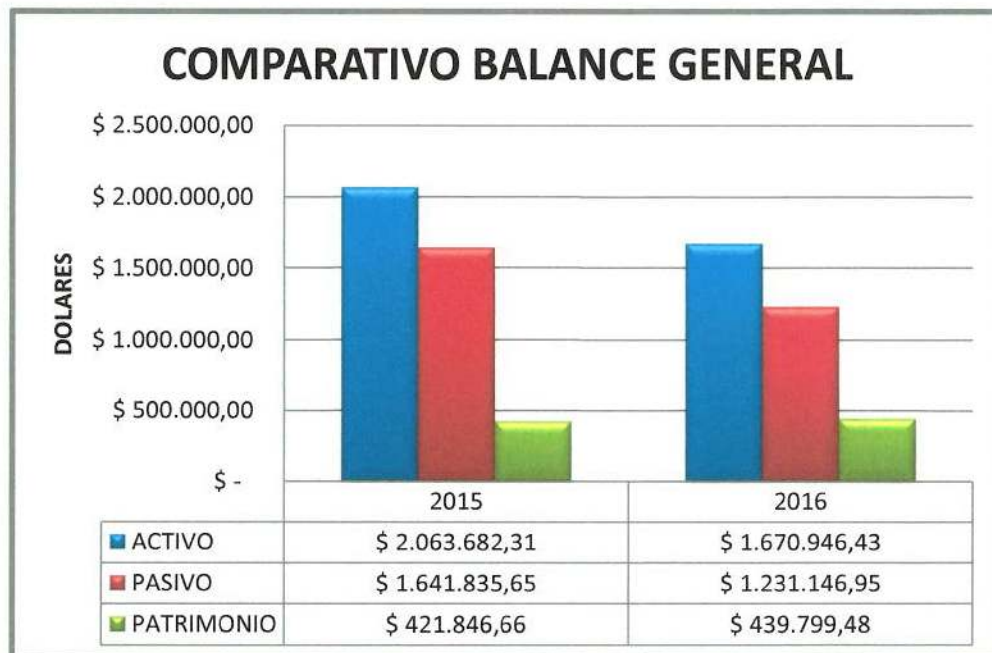
Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

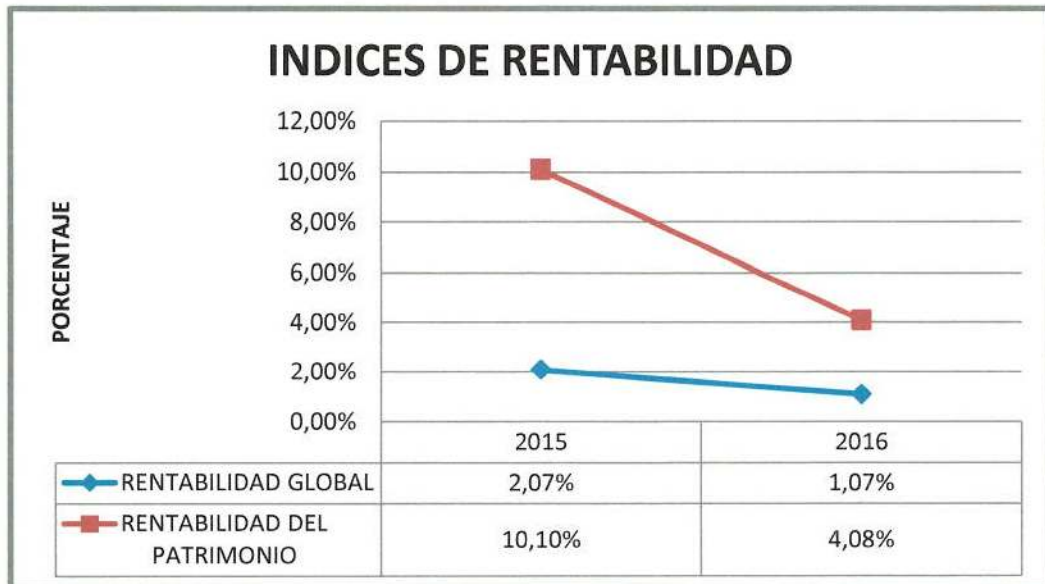


María José Holguín Vela
COMISARIO REVISOR

VULCATECH S.A.



VULCATECH S.A.



ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "VULCATECH S.A."					
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	
ACTIVO					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES ALEFFECTIVO	\$ 455.945,15	\$ 72.392,88	- 383.552,27	- 84,12%	
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 121.962,37	\$ 136.652,68	14.690,31	12,04%	
RECLAMACIONES IMPUESTOS	\$ 12.354,15	\$ 11.253,77	- 1.100,38	- 8,91%	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 4.136,94	\$ 4.126,46	- 10,48	- 0,25%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 594.398,61	\$ 224.425,79	- 369.972,82	- 62,24%	
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 93.627,93	\$ 64.608,69	- 29.019,24	- 30,99%	
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ -	\$ 6.256,18			
OTROS ACTIVOS	\$ 1.375.655,77	\$ 1.375.655,77	-	0,00%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.469.283,70	\$ 1.446.520,64	- 22.763,06	- 1,55%	
TOTAL ACTIVO	\$ 2.063.682,31	\$ 1.670.946,43	- 392.735,88	- 19,03%	
PASIVO					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 883,29	\$ 2,66	- 880,63	- 99,70%	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 10.313,45	\$ 505,38	- 9.808,07	- 95,10%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 11.196,74	\$ 508,04	- 10.688,70	- 95,46%	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 1.630.638,91	\$ 1.230.638,91	- 400.000,00	- 24,53%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.630.638,91	\$ 1.230.638,91	- 400.000,00	- 24,53%	
TOTAL PASIVO	\$ 1.641.835,65	\$ 1.231.146,95	- 410.688,70	- 25,01%	
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	-	0,00%	
RESERVAS	\$ 356.688,37	\$ 416.846,66	60.158,29	16,87%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 60.158,29	\$ 17.952,82	- 42.205,47	- 70,16%	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 421.846,66	\$ 439.799,48	17.952,82	4,26%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2.063.682,31	\$ 1.670.946,43	- 392.735,88	- 19,03%	

ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "VULCATECH S.A."		
ANALISIS VERTICAL		
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
ACTIVO		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	22,09%	4,33%
ACTIVOS FINANCIEROS	5,91%	8,18%
RECLAMACIONES IMPUESTOS	0,60%	0,67%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	0,20%	0,25%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	28,80%	13,43%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	4,54%	3,87%
ACTIVOS INTANGIBLES	0,00%	0,37%
OTROS ACTIVOS	66,66%	82,33%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	71,20%	86,57%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%
PASIVO		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0,05%	0,00%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	0,63%	0,04%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	0,68%	0,04%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	99,32%	99,96%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	99,32%	99,96%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	1,19%	1,14%
RESERVAS	84,55%	94,78%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	14,26%	4,08%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%

ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "VULCATECH S.A."					
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	
INGRESOS					
VENTAS	\$ 26.775,00	\$ 23.800,00	2.975,00	-11,11%	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 26.775,00	\$ 23.800,00	2.975,00	-11,11%	
FINANCIEROS	\$ 30.775,28	\$ 10.293,68	20.481,60	-66,55%	
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 30.775,28	\$ 10.293,68	20.481,60	-66,55%	
DIVIDENDOS PERCIBIDOS	\$ 69.695,70	\$ 71.051,75	1.356,05	1,95%	
INGRESOS EXCENTOS	\$ 69.695,70	\$ 71.051,75	1.356,05	1,95%	
TOTAL INGRESOS	\$ 127.245,98	\$ 105.145,43	22.100,55	-17,37%	
GASTOS					
ADMINISTRACION					
GASTOS SUELDOS ADMINISTRACION	\$ 6.793,17		6.793,17	-100,00%	
GENERALES ADMINISTRACION ADMINISTRACION	\$ 27.089,68	\$ 30.190,42	3.100,74	11,45%	
MANTENIM Y ADECUAC. ADM ADMINISTRACION	\$ 11.311,59	\$ 4.564,05	6.747,54	-59,65%	
DEPREC. AMORTIZ. PROV. ADM ADMINISTRACION	\$ 14.274,32	\$ 14.592,24	317,92	2,23%	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	\$ 59.468,76	\$ 49.346,71	10.122,05	-17,02%	
NO OPERACIONALES					
FINANCIEROS	\$ 80,52	\$ 20.171,74	20.091,22	24951,84%	
GASTOS DIVERSOS	\$ 15.176,76	\$ 14.966,16	210,60	-1,39%	
IMP. RENTA Y PART. TRABAJAD	\$ 9.899,90	\$ 2.708,00	7.191,90	-72,65%	
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 25.157,18	\$ 37.845,90	12.688,72	50,44%	
TOTAL GASTOS	\$ 84.625,94	\$ 87.192,61	2.566,67	3,03%	
RESULTADO DEL PERIODO	\$ 42.620,04	\$ 17.952,82	24.667,22	-57,88%	

ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "VULCATECH S.A."		
ANALISIS VERTICAL		
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
INGRESOS		
VENTAS	21,04%	22,64%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	21,04%	22,64%
FINANCIEROS	24,19%	9,79%
INGRESOS NO OPERACIONALES	24,19%	9,79%
DIVIDENDOS PERCIBIDOS	54,77%	67,57%
INGRESOS EXCENTOS	54,77%	67,57%
TOTAL INGRESOS	100,00%	100,00%
GASTOS		
ADMINISTRACION		
GASTOS SUELDOS ADMINISTRACION	8,03%	0,00%
GENERALES ADMINISTRACION ADMINISTRACION	32,01%	34,62%
MANTENIM Y ADECUAC. ADMI ADMINISTRACION	13,37%	5,23%
DEPREC. AMORTIZ. PROV.ADM ADMINISTRACION	16,87%	16,74%
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	70,27%	56,60%
NO OPERACIONALES		
FINANCIEROS	0,10%	23,13%
GASTOS DIVERSOS	17,93%	17,16%
IMP.RENTA Y PART.TRABAJAD	11,70%	3,11%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	29,73%	43,40%
TOTAL GASTOS	100,00%	100,00%

VULCATECH S.A.					
INDICADORES FINANCIEROS					
INDICES	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	
LIQUIDEZ					
CAPITAL NETO DE TRABAJO	583.201,87	223.917,75	- 359.284,12	- 61,61%	
PRUEBA ACIDA	53,09	441,75	388,66	732,13%	
INDICE DE SOLIDEZ	1,26	1,36	0,10	7,98%	
ENDEUDAMIENTO					
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	79,56%	73,68%	0,06	- 7,39%	
APALANCAMIENTO	3,89	2,80	1,09	- 28,07%	
RENTABILIDAD					
RENTABILIDAD GLOBAL	2,07%	1,07%	-0,99%	-47,98%	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	10,10%	4,08%	-6,02%	-59,60%	