

Quito – Ecuador, febrero 2 de 2018

Señores

Accionistas de Representaciones Caspicara – Repcaspicara S.A.

Presente. -

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de Representaciones Caspicara – Repcaspicara S.A., y en cumplimiento según lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de la Compañía, correspondiente al ejercicio 2017, basado en el examen a los estatutos de la Compañía, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir el siguiente informe:

ASPECTOS CONTABLES

Los estados financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a los principios contables de general aceptación en el Ecuador, y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Niiifs.

La administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el período 2017, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en Representaciones Caspicara – Repcaspicara S.A., tomadas en conjunto son muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

ASPECTOS FISCALES

La compañía considero las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamentos de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, Ley de Compañías, entre otras considerará para el próximo período el Reglamento a la ley orgánica y de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo: agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS

He examinado los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado. Sin embargo, se debe tomar en consideración lo establecido en el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas Registro Oficial No. 371 del 10 de noviembre del 2014.

Los activos de la empresa, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la misma.

ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la Compañía a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad o pérdidas que generó la empresa.

La aplicación de un análisis con indicadores a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un periodo a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2017 y 2016, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación, se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

SITUACION FINANCIERA		
2017	2016	
238,441,47	48,994,75	ACTIVOS
236,547,66	47,470,54	PASIVOS
1,893,81	1,524,21	PATRIMONIO
(1,976,51)	981,02	Utilidad y/o Pérdidas Presente Ejercicio
381,570,60	157,037,47	INGRESOS
383,547,11	156,056,45	COSTOS Y GASTOS

ANALISIS VERTICAL

La composición, de los activos en el ejercicio 2017 es la siguiente:

Activo Corriente 26,03%
Activo Fijo 73,97%

100,00%

Las cuentas dentro de los activos corrientes que determinan mayor porcentaje son:

Ventas	2017	2016
Ingresos	381,570,60	157,037,47
Costos y Gastos	383,547,11	156,056,45
Utilidad (Pérdida Contable)	(1.976,51)	981,02

En lo que se refiere al Estado de Resultados de la Compañía se observa la siguiente composición:

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la compañía tiene al finalizar el ejercicio económico 2017, se observa que hay pasivos a corto plazo; y en el período analizado un valor de USD 169,354 por concepto de cuentas por pagar a proveedores, se evidenció adicionalmente predominio del pasivo sobre el patrimonio en un 99,21 %.

Patrimonio	100,00%
Pasivo No Corriente	0,79%
Pasivo Corriente	75,23%
	23,98%

En cuanto al Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Detalle Activos Fijos	Valor 2017	Valor 2016
Muebles y Enseres	49,557,06	14,160,26
Equipo de Oficina	1,800,31	1,800,31
Equipo de Cómputo	12,959,36	3,115,38
Vehículos	6,864,23	18,287,32
Instalaciones y Adecuaciones	127,849,34	-
Otros Activos Fijos	9,532,14	400,00
	208,562,44	37,763,27

Las cifras nos demuestran que se mantiene una concentración en los activos corrientes en los saldos de Efectivo, cuentas por cobrar, y otras cuentas por cobrar, el mismo es favorable en el período 2017.

Cabe resaltar los saldos del activo fijo del período 2016 comparado con el 2017, se presentó un incremento considerable en la cuenta de Instalaciones y Adecuaciones de propiedades adquiridas en el período analizado así tenemos:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0,97%
Cuentas por Cobrar Clientes	14,34%
Otras Cuentas por Cobrar	8,76%
Inventarios	1,96%
	26,03%

La Razón Corriente para el año 2017 es de 1,10 % para cubrir eventuales obligaciones corrientes a futuro. Sin embargo los activos fijos en este año tales como instalaciones y adecuaciones o muebles y enseres, vehículos representan un valor considerable para el efecto mencionado anteriormente.

Razón Corriente

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los índices o razones financieras que interpretan la situación financiera de Repescapicara S.A. – Repescapicara S.A.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

En el año 2017 los ingresos por servicios prestados por parte de la compañía incrementaron con relación al periodo 2016.

INGRESOS Y GASTOS

En el pasivo largo plazo del 2017, se debe resaltar Cuentas por pagar proveedores y/o préstamos tomando en consideración los debidos respaldos sean estos convenios de mutuo acuerdo o garantías con sus proveedores.

PASIVO

El saldo del activo en el año 2017 con relación al periodo anterior presentó un notable aumento.

ACTIVO

ANÁLISIS HORIZONTAL

El costo operativo y gastos a su vez se incrementaron en USD \$ 227.491. Sin embargo el resultado aún no es favorable para la compañía, pero su capacidad de inversión en instalaciones y Adecuaciones es propicio para cumplir con los objetivos establecidos en el futuro de la compañía.

El total del Ingreso de la compañía aumentó drásticamente en el periodo 2017 en USD \$ 224.533, con relación al ejercicio económico anterior.

La aplicación de un análisis al Estado de Resultados nos ayudó a conocer los cambios que han surgido en las cuentas contables de un periodo a otro, cuyo objetivo primordial fue determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos:

- El patrimonio deberá ser analizado y los señores accionistas de la compañía tomarán la mejor decisión de acuerdo a un análisis sobre un posible aumento de capital social lo que permitiría que la compañía evite posibles riesgos de disminución de sus cuentas patrimoniales, decisiones que deberán ser tomadas por la administración de la misma, para que la variación de resultados al final del ejercicio económico no afecte la normativa de negocio en marcha establecida en los nuevos parámetros de normativa 700 establecida por la Superintendencia de compañías para el año 2017.
- Los servicios o ingresos por ventas en el 2017 con relación al período 2016, aumentaron favorablemente para la compañía, sin embargo sus costos y gastos no han disminuido por tanto no alcanzó un resultado positivo este período.
- Cabe resaltar adicionalmente el registro como otros ingresos por un valor de \$55,570.87 que se encontraban en el Pasivo a nombre del Ing. Galo Silva Varela, los mismos que fueron presentados en los ingresos no operacionales declarados en el período 2017.

CONCLUSIONES

El capital Social se mantiene y es de USD \$ 804 capital actual al 31 de diciembre 2017 de la compañía Representaciones Caspicara – Repcaspicara S.A.

Cabe resaltar el movimiento de las cuentas patrimoniales se mantienen así como los resultados de ejercicios anteriores. A su vez durante el período 2017, no se presentaron reservas u otro movimiento en las cuentas patrimoniales.

Capital Social

El promedio de pago a los proveedores aumentó a 120 días aproximadamente durante el año 2017.

Rotación de Proveedores

Las cuentas por cobrar en el año 2017 rotaron 17 veces, por tanto el período promedio de cobro es inferior a 17 días, bajó la incobrabilidad en el período 2017.

Rotación de Cartera

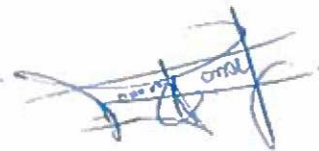
INDICADORES DE EFICIENCIA

El capital de trabajo que presenta la compañía es de US \$ 4.866, Repcaspicara mantiene pasivos detallados anteriormente tales como Préstamos de terceros y proveedores al 31 de diciembre de 2017.

Capital de trabajo

Agradezco a los señores accionistas por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,



Dra. Rocio Reina F.
COMISARIO