

**ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**

---

**Informe de Contador**

**Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013**

## CONTENIDO

### OPINION

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
  - a. Control Interno
  - b. Entorno económico
  - c. Índices Financieros
  - d. Estados Financieros

## INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**

En cumplimiento de las disposiciones legales en relación con nuestra función de Comisarios de **ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, presentamos a continuación el siguiente informe:

1. Hemos revisado el Balance General de **ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra revisión.

En base a nuestra revisión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

2. Hemos realizado revisiones que se han juzgado pertinentes a los libros y registros contables, se han examinado las cuentas de la Compañía en atención a su significación dentro de los respectivos grupos de Activos y Pasivos, y se han comprobado la veracidad de sus saldos y sus respaldos; encontrándose que las mismas han sido manejadas bajo principios y normas de contabilidad de general aceptación en el Ecuador y dentro de un criterio uniforme con ejercicios anteriores presentando cifras y saldos razonablemente reales.

Se han verificado de manera especial, el oportuno cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Empresa, las que se hallan cubiertas dentro del ejercicio.

3. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas; la colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones han sido en los mejores términos.

Los libros de Actas, de Junta General de Accionistas, así como el libro de Acciones y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establece las normas legales pertinentes.

4. En cumplimiento de nuestras funciones lo hemos realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículo 279.
5. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos como pérdida o disposición no autorizada y a la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir sobre los mismos. El concepto de

seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

Marzo 03 del 2014

  
Fernando Gallegos  
ADVANCE C.S.  
COMISARIO

## **1. Base Legal**

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.14.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

De acuerdo a los estatutos de la compañía en lo referente a la fiscalización, establece la obligatoriedad de contratar los servicios de un comisario, quien emitirá un informe sobre las operaciones de la compañía, la situación de activos y pasivos de la empresa, aspectos legales y societarios, que será presentado ante la Junta de Accionistas, para su conocimiento y aprobación.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal a la compañía ADVANCE CONSULTING GROUP S.C.

## **2. Antecedentes**

ENG. J. ESPINOSA Z. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Su actividad principal, es la de importar maquinaria agrícola e industrial, vehículos repuestos, accesorios y afines, equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, subdistribución, comercialización, licenciamiento franquicia, agencia y representación de personas jurídicas y naturales nacionales o extranjeras de productos, maquinaria, equipos e insumos, productos médicos de uso y/o consumo humano animal veterinario medicamentos genéricos y específicos insumos médicos material quirúrgico y anestésicos; establecimiento de venta de consumos masivos; centros agrícolas y demás en las líneas de su comercio ordinario.

Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

## **3. Contenido**

### **a. Control Interno**

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables, así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

La Norma Internacional de Auditoría No 6 lo define: "significa todas las políticas y procedimientos (controles internos) adaptados por la administración de una entidad



para ayudar a lograr el objetivo de la administración de asegurar, tanto como sea factible, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de administración, la salvaguarda de activos, la prevención y detección de fraude y error, la precisión e integridad de los registros contables, y la oportuna preparación de información financiera confiable. El sistema de control interno va más allá de aquellos asuntos que se relacionan directamente con las funciones del sistema de contabilidad y comprende:

- a) "el ambiente de control" que significa la actitud global, conciencia y acciones de directores y administración respecto del sistema de control interno y su importancia en la entidad.
- b) "Procedimientos de control" que significa aquellas políticas y procedimientos además del ambiente de control que la administración ha establecido para lograr los objetivos específicos de la entidad.

En conclusión, nuestra evaluación del sistema de control interno nos 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.

#### **b. Entorno Económico**

El País durante el año 2013 mantuvo la inflación con una tendencia a la baja, esto se debió a que los precios de los alimentos aumentaron en una proporción inferior a la que se registró en 2012, el Gobierno frenó la actividad especulativa a través de un decreto Ejecutivo que se dictó en el mes de febrero para controlar a un grupo 46 productos agropecuarios, tales como; frutas, verduras, huevos, carnes entre otros, lo que determinó que la inflación acumulada del año 2013 sea del 2,70% inferior a la del año 2012 que fue del 4,16% .

De acuerdo a los Indicadores Económicos la tasa de crecimiento real del Producto Interno Bruto fue del 4,2% inferior al crecimiento del año 2012 que se ubicó en el 5,1%, varias son las razones para que se produzca esta variación, a pesar que el país sigue creciendo, entre estas tenemos el estancamiento del precio del petróleo, situación que ha frenado la liquidez en la economía conjuntamente con la reducción de la remesas, pero fundamentalmente es la baja inversión privada y la marginal inversión extranjera, para el año 2014 se prevé que la economía crecerá en un rango entre el 3,5 y 3,8%.

En el 2013 el Ecuador redujo la pobreza de 27.31% a 25.55 % según el (inec) la miseria bajo del 11,18% a 8,61 en el mismo periodo y el subempleo subió del 50,90% al 52,49% el desempleo fue del 4,7% siendo uno de los más bajo en Latinoamérica según la (OIT), la canasta básica se ubicó en \$ 620,86, y el sueldo básico unificado para el año fue de \$ 318,00 mientras que para el año 2014 será de \$ 340,00.

### Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros de **ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

#### **e. Índices financieros.**

La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla en el anexo No. 1.

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaramos haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Marco 03 del 2014



Fernando Gallagos  
ADVANCE S.C.  
COMISARIO

<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo	349,843	275,037
Cuentas por Cobrar	4,511,206	3,458,488
Inventarios	4,850,532	5,383,557
<b>Total activo corriente</b>	<b>9,711,581</b>	<b>9,117,082</b>
Propiedad Planta y Equipo	1,846,390	1,909,905
Propiedades de Inversión	548,841	595,039
Activo por Impuestos Diferido	62,607	50,875
	<b>2,457,838</b>	<b>2,555,819</b>
	<b>12,169,419</b>	<b>11,672,901</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Obligaciones Financieras	1,795,203	1,678,217
Cuentas por Pagar	2,585,927	2,299,775
Obligaciones Sociales	131,681	-
Obligaciones Fiscales	195,930	233,650
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4,708,741</b>	<b>4,211,642</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>		
Obligaciones a Largo Plazo	2,749,321	3,068,435
<b>Total Pasivos</b>	<b>7,458,062</b>	<b>7,280,077</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>		
Capital Social	1,000,000	1,000,000
Reservas Legal	245,108	213,255
Resultados Acumulados	3,466,249	3,179,569
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>	<b>4,711,357</b>	<b>4,392,824</b>
	<b>12,169,419</b>	<b>11,672,901</b>



Ventas	13,912,763	13,479,290
Costo de Ventas	(9,463,974)	(9,186,545)
Utilidad Bruta en Ventas	4,448,789	4,292,745
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(3,461,781)	(3,464,966)
Total Gastos de Operación	(3,461,781)	(3,464,966)
Utilidad (Pérdida) en Operación	987,008	827,779
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	65,470	134,185
Otros Gastos	(557,873)	(417,406)
Total Otros Ingresos Neto	(492,403)	(283,222)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	494,605	544,557
15% Participación Trabajadores	74,191	81,684
Impuesto a la Renta	101,381	115,946
UTILIDAD NETA	318,933	346,927

**ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**  
INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

RUBRO	dic-12	dic-13
-------	--------	--------

**LIQUIDEZ:**

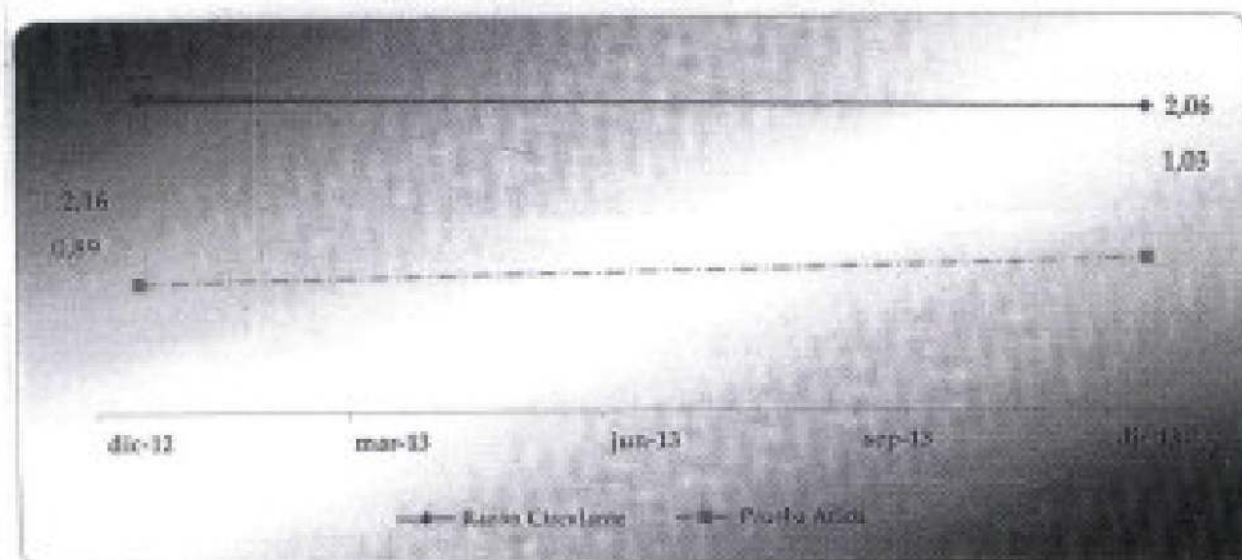
Cobertura de Obligaciones Inmediatas		
Capital de Trabajo (Activo Corriente-Pasivo Corriente)	4.985.441,00	5.002.840,00
Razón Circulante (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	2,16	2,06
Prueba Ácida (Activo Corriente - Inventarios)/(Pasivo Corriente)	0,89	1,03
Índice de Tesorería (Caja y Bancos + Inversiones Temporales)/(Pasivo Corriente)	0,07	0,07

**Financiamiento No Bancario:**

Periodo Promedio de Cobro (Cuentas por Cobrar Clientes)/( Ventas Netas) * 360	64,78	93,59
Periodo Promedio de Pago (Cuentas por Pagar Proveedores)/(Costo de Ventas)*360	N/A	N/A

**SOLVENCIA:**

Total de Activo / Patrimonio	2,66	2,58
Total de Pasivo / Patrimonio	1,66	1,58



# ING. J. ESPINOSA Z. S.A.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

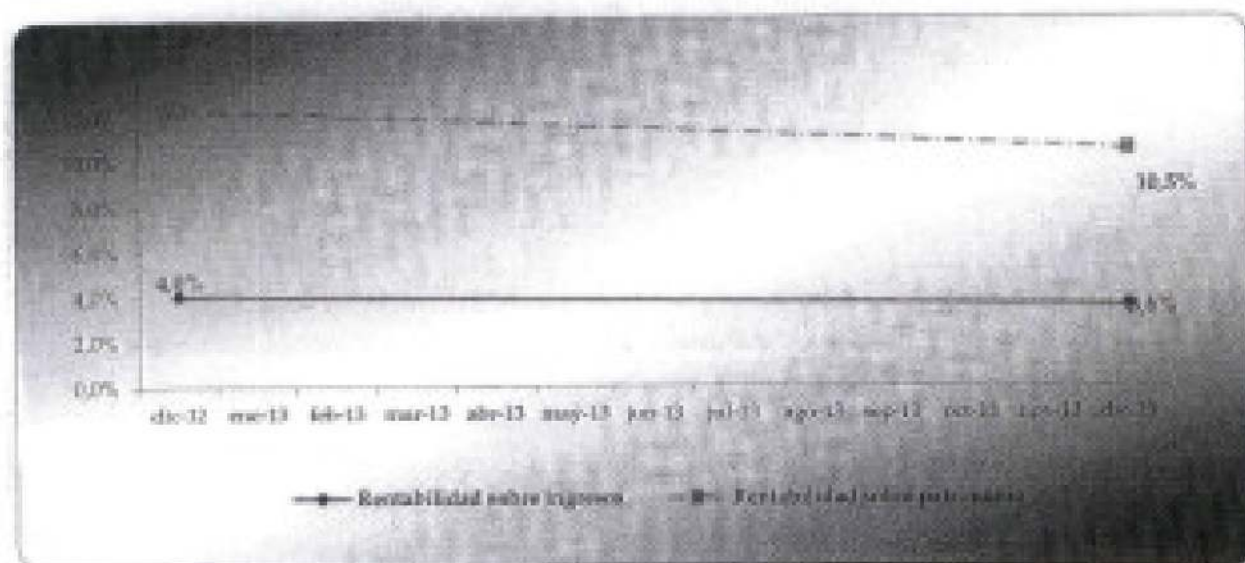
RUBRO	dic-12	dic-13
-------	--------	--------

### RENTABILIDAD:

Sobre Ingresos (1)	4,8%	3,6%
(Utilidad Neta)/(Ingresos)		
Rotación de Activos (2)	1,17	1,13
(Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total Activos)		
Apalancamiento (3)	2,64	2,58
(Total Activos) / (Patrimonio)		
Sobre Patrimonio (1)*(2)*(3)	12,4%	10,5%
(Utilidad Neta)/(Patrimonio)		

### EFICIENCIA:

Ingresos sobre Activos	1,17	1,13
(Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total de Activos)		
Ingresos sobre Capital de Trabajo	2,78	2,78
(Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Fondo de Maniobra)		



**ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**  
INDICADORES DE SALUD FINANCIERA

RUBRO		dic-12	dic-13
Z1:	$((\text{Utilidad antes de Impuestos} + \text{Intereses Pagados}) / (\text{Total de Activos})) * 5,3$	0,134	0,134
Z2:	$(\text{Ingresos Operativos} + \text{Ingresos No Operativos}) / (\text{Total de Activos}) * 1$	1,166	1,149
Z3:	$(\text{Valor de Mercado de Capital}) / (\text{Total de Pasivos}) * 0,6$	0,392	0,464
Z4:	$((\text{Reservas Liquidar} + \text{Utilidades Retenidas}) / (\text{Total de Activos})) * 1,4$	0,026	0,038
Z5:	$(\text{Capital de Trabajo}) / (\text{Total de Activos}) * 1,2$	0,504	0,493
Índice de Salud Financiera		2,243	2,308

**RIESGO DE QUIEBRA**

Probable

Probable

<b>VALOR ECONOMICO AGREGADO:</b>			
VEA 1:	$((\text{Utilidad Neta/Patrimonio}) - (\text{Costo de Oportunidad})) * \text{Patrimonio}$	165.844	306.151
Valor de Mercado del Capital (VEA1 + Patrimonio)		4.763.668	5.017.908
Costo de Oportunidad		0,04	0,04

**FONDO DE MANIOBRA**

4.905

5.003

