

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

---

**Informe de Comisario**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

## 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  
**INGENIERO J ESPINOSA Z. S.A.**

En cumplimiento de las disposiciones legales en relación con nuestra función de Comisarios de **INGENIERO J ESPINOSA Z. S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, presentamos a continuación el siguiente informe:

1. Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de **INGENIERO J ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, 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.
2. Parte de nuestra revisión se sustenta en el informe emitido por los Auditores Externos, cuyos estados financieros son similares a los que he revisado
3. En base a nuestra revisión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **INGENIERO J ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de Conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y, no hemos encontrado aspectos que llamen nuestra atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados.
4. 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 de Conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dentro de un criterio uniforme con ejercicios anteriores presentando cifras y saldos razonablemente reales.
5. Se han verificado de manera especial, el oportuno cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Empresa, las que se hallan cubiertas dentro del

ejercicio. La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades del Servicio de Rentas Internas.

6. La tasa del impuesto a la renta para el año 2017, fue del 22%.
7. La compañía ha definido los lineamientos para administrar los principales riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.
8. 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.
9. 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. La custodia y conservación de bienes de la compañía son adecuadas.
10. El cumplimiento de nuestras funciones lo hemos realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículo 279.
11. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos por 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 Presidencia de la Compañía.

Marzo, 09 del 2018

  
Jorge Chica  
AUDITYG CIA LTDA  
COMISARIO

## **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.

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 delega al Gerente General la contratación de Comisario y este designa como comisario principal a la compañía AUDITYG CIA. LTDA.

## **2. Antecedentes**

**INGENIERO 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 afines y equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, sub-distribución, 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 masivo; centros agrícolas y demás en las líneas de su comercio ordinario.

La compañía genera sus ingresos por concepto de la venta de maquinaria agrícola, maquinaria de construcción, repuestos y servicio de taller.

## **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 presidencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

## **b. Entorno Económico**

La Economía del Ecuador creció un 1,0%, en el 2017, después de haber caído un 1,5%, el año anterior, y se proyecta un avance de 1,3%, en 2018, según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). El mismo organismo también precisó que la recuperación fue liderada por el consumo privado y, en menor grado, por el gasto del Gobierno y las exportaciones; el resultado deficitario del sector público ecuatoriano (4,7 % del PIB) contribuyó a un aumento de la deuda que ascenderá a un 45,7 % del PIB. A diciembre del año 2017, el País cerró con una inflación anual negativa, por primera vez desde 1970 según información del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). La cifra fue de -0,20%; mientras que en el último mes del 2016 alcanzó 1,12%. En el sector empresarial muchas Compañías indicaron que no se realizaron incrementos salariales durante el año 2017, y en algunos casos el incremento salarial fue mínimo, sin embargo el sector empresarial tiene mucha expectativa y una visión optimista para el año 2018, situación que ayudará a reforzar sus políticas salariales, en el caso de las exportaciones los sectores con mayor dinamismo fueron el banano el pescado y en camarón, a pesar de que el volumen de exportaciones fue inferior al de años anteriores; otros sectores que evidenciaron un aumento sustancial, fue el comercio, la banca, y manufactura. La construcción, gran generador de empleo registro un caída del 8,5%, esta caída se debió a la baja en ventas y la ley de plusvalía y esto no solo afectó a este sector sino a los diversos sectores proveedores de insumos, maquinaria y herramientas que se emplea en la construcción.

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Institución. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

### Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros de **INGENIERO J ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, 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.

**c. 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.

Marzo, 09 del 2018



Jorge Chica  
AUDISTYG CIA. LTDA.  
COMISARIO

**INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en US Dólares)

|                                               | Diciembre 31,     |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | 2017              | 2016              |
| <b>Activos</b>                                |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                      |                   |                   |
| Efectivo                                      | 864,498           | 742,498           |
| Inversiones Corrientes                        | 467,983           | 450,000           |
| Cuentas por Cobrar                            | 3,516,091         | 3,452,624         |
| Impuestos Corrientes                          | 366,052           | 476,498           |
| Inventarios                                   | 4,419,214         | 4,581,517         |
| <b>Total activo corriente</b>                 | <b>9,633,858</b>  | <b>9,703,137</b>  |
| Propiedad Planta y Equipo                     | 2,447,420         | 2,389,003         |
| Propiedades de Inversión                      | 364,049           | 410,247           |
| Activos por Impuestos Diferidos               | 63,687            | 39,201            |
|                                               | <b>2,875,156</b>  | <b>2,838,451</b>  |
|                                               | <b>12,509,014</b> | <b>12,541,588</b> |
| <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b> |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                      |                   |                   |
| Obligaciones Financieras                      | 3,258,789         | 2,838,084         |
| Cuentas por Pagar                             | 1,520,339         | 1,912,944         |
| Beneficios Sociales                           | 77,875            | 117,216           |
| Obligaciones Fiscales                         | 111,750           | 116,826           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                 | <b>4,968,753</b>  | <b>4,985,070</b>  |
| <b>Pasivo no Corriente</b>                    |                   |                   |
| Obligaciones a Largo Plazo                    | 1,921,049         | 1,973,072         |
| Pasivo Impuesto Diferido                      | 242,903           | 242,903           |
| <b>Total pasivo no corriente</b>              | <b>2,163,952</b>  | <b>2,215,975</b>  |
| <b>Total Pasivos</b>                          | <b>7,132,705</b>  | <b>7,201,045</b>  |
| <b>Patrimonio de los Accionistas:</b>         |                   |                   |
| Capital Social                                | 1,000,000         | 1,000,000         |
| Reserva Legal                                 | 321,108           | 307,556           |
| Resultados Acumulados                         | 4,055,201         | 4,032,987         |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>   | <b>5,376,309</b>  | <b>5,340,543</b>  |
|                                               | <b>12,509,014</b> | <b>12,541,588</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresado en US Dólares)

|                                                                                     | Año terminado en            |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                                                                     | Diciembre 31, 2017          | Diciembre 31, 2016 |
| Ventas                                                                              | 11,197,448                  | 9,516,429          |
| Costo de Ventas                                                                     | (7,863,011)                 | (6,639,067)        |
| <b>Utilidad Bruta en Ventas</b>                                                     | <b>3,334,437</b>            | <b>2,877,362</b>   |
| <b>Gastos Operacionales:</b>                                                        |                             |                    |
| Gastos Operacionales                                                                | (3,044,361)                 | (2,829,757)        |
| <b>Total Gastos de Operación</b>                                                    | <b>(3,044,361)</b>          | <b>(2,829,757)</b> |
| <b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>                                              | <b>290,076</b>              | <b>47,605</b>      |
| <b>Otros Ingresos (Gastos)</b>                                                      |                             |                    |
| Otros Ingresos                                                                      | 366,229                     | 581,007            |
| Otros Gastos                                                                        | (435,572)                   | (346,782)          |
| <b>Total Otros Gastos Neto</b>                                                      | <b>(69,343)<sup>†</sup></b> | <b>234,225</b>     |
| <b>Utilidad o Pérdida antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b> | <b>220,733</b>              | <b>281,830</b>     |
| 15% Participación Trabajadores                                                      | 33,110                      | 42,275             |
| Impuesto a la Renta                                                                 | 52,102                      | 66,207             |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                                | <b>135,521</b>              | <b>173,348</b>     |

# Anexo No. 1

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

### INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

| RUBRO | dic-16 | dic-17 |
|-------|--------|--------|
|-------|--------|--------|

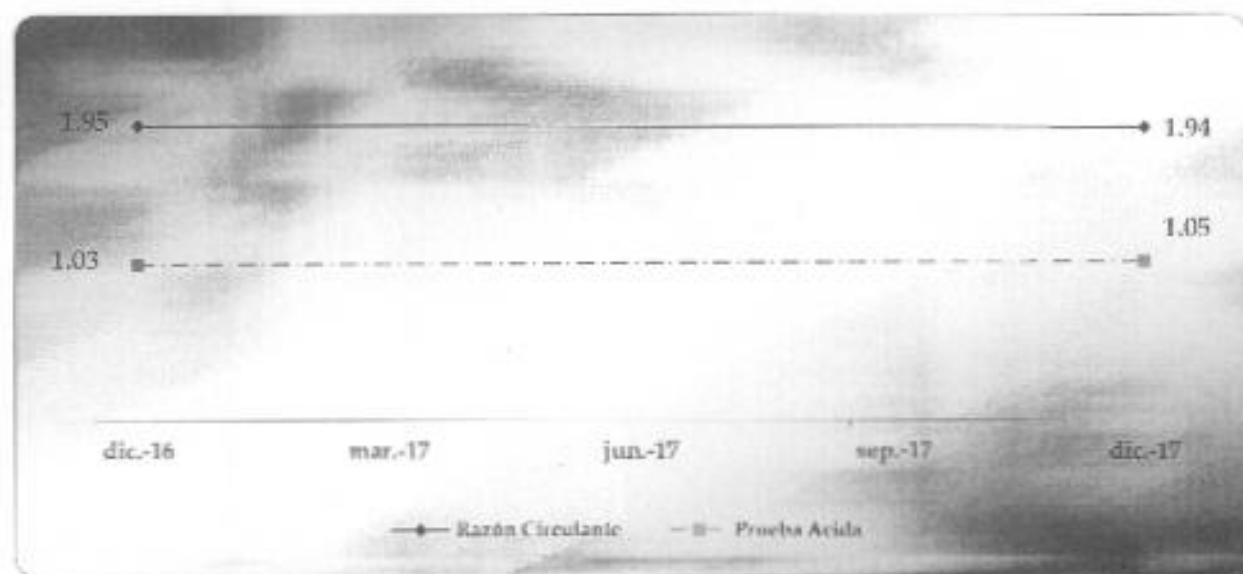
#### LIQUIDEZ:

|                                                                                    |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Cobertura de Obligaciones Inmediatas:</b>                                       |              |              |
| Capital de Trabajo<br>(Activo Corriente-Pasivo Corriente)                          | 4,718,067.00 | 4,665,105.00 |
| Razón Circulante<br>(Activo Corriente/Pasivo Corriente)                            | 1.95         | 1.94         |
| Prueba Ácida<br>(Activo Corriente - Inventarios)/(Pasivo Corriente)                | 1.03         | 1.05         |
| Índice de Tesorería<br>(Caja y Bancos + Inversiones Temporales)/(Pasivo Corriente) | 0.15         | 0.17         |

|                                                                                     |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>Financiamiento No Bancario:</b>                                                  |        |        |
| Periodo Promedio de Cobro<br>(Cuentas por Cobrar Clientes)/(Ventas Netas) * 360     | 130.61 | 113.04 |
| Periodo Promedio de Pago<br>(Cuentas por Pagar Proveedores)/(Costo de Ventas) * 360 | N/A    | N/A    |

#### SOLVENCIA:

|                              |      |      |
|------------------------------|------|------|
| Total de Activo / Patrimonio | 2.35 | 2.33 |
| Total de Pasivo / Patrimonio | 1.35 | 1.33 |



# Anexo No. 1

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

### INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

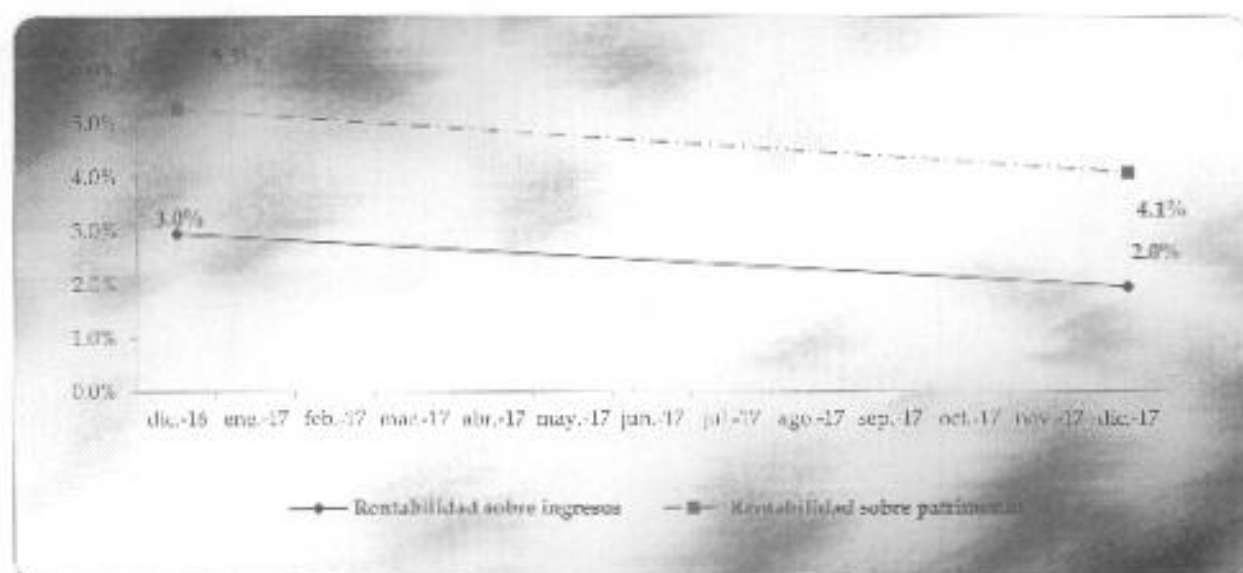
| RUBRO | dic-16 | dic-17 |
|-------|--------|--------|
|-------|--------|--------|

#### RENTABILIDAD:

|                                                                |      |      |
|----------------------------------------------------------------|------|------|
| Sobre Ingresos (1)                                             | 3.0% | 2.0% |
| (Utilidad Neta)/(Ingresos)                                     |      |      |
| Rotación de Activos (2)                                        | 0.81 | 0.92 |
| (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total Activos) |      |      |
| Apalancamiento (3)                                             | 2.35 | 2.33 |
| (Total Activos) / (Patrimonio)                                 |      |      |
| Sobre Patrimonio (1)*(2)*(3)                                   | 5.3% | 4.1% |
| (Utilidad Neta)/(Patrimonio)                                   |      |      |

#### EFICIENCIA:

|                                                                    |      |      |
|--------------------------------------------------------------------|------|------|
| Ingresos sobre Activos                                             | 0.81 | 0.92 |
| (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total de Activo)   |      |      |
| Ingresos sobre Capital de Trabajo                                  | 2.14 | 2.48 |
| (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Fondo de Maniobra) |      |      |



# Anexo No. 1

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

### INDICADORES DE SALUD FINANCIERA

| RUBRO                                                                                                          | dic-16 | dic-17 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Z1: $\frac{((Utilidad \text{ antes de Impuestos} + Intereses Pagados) / Total \text{ de Activos}) * 1.3}{1.3}$ | 0.874  | 0.838  |
| Z2: $(Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos / Total \text{ de Activos}) * 1$                            | 0.805  | 0.924  |
| Z3: $(Valor \text{ de Mercado de Capital} / Total \text{ de Pasivos}) * 0.6$                                   | 0.451  | 0.453  |
| Z4: $\frac{((Reservas Líquidas + Utilidades Retenidas) / Total \text{ de Activo}) * 1.4}{1.4}$                | 0.834  | 0.836  |
| Z5: $(Capital \text{ de Trabajo} / Total \text{ de Activo}) * 1.2$                                             | 0.451  | 0.448  |
|   ndice de Salud Financiera                                                                                    | 1.816  | 1.919  |

### RIESGO DE QUIEBRA

Probable

Probable

|                                                                                                 |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>VALOR ECONOMICO AGREGADO:</b>                                                                |           |           |
| VEA 1: $\frac{((Utilidad Neta / Patrimonio) - (Costo \text{ de Oportunidad})) * Patrimonio}{1}$ | 68,208    | 5,681     |
| Valor de Mercado del Capital<br>(VEA1 + Patrimonio)                                             | 5,408,751 | 5,381,990 |
| Costo de Oportunidad                                                                            | 0.00      | 0.00      |

### FONDO DE MANIOBRA

4,718

4,665

