

Quito DM, Abril 10 de 2015

Señores
ACCIONISTAS DE COMPUCLICK S.A.
Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la empresa COMPUCLICK S.A. y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, pongo a consideración de ustedes el Informe, correspondiente al ejercicio 2014, basado en el examen a los Estatutos de la Compañía, los Estados Financieros, el Balance de comprobación, el Estado de cambios en el Patrimonio y flujos de efectivo, y demás registros contables.

ASPECTOS CONTABLES

Los Estados Financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), reflejan las cifras presentadas en los libros contables y, en mi opinión presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa y el resultado de sus operaciones en el año 2014.

Los procedimientos de control interno establecidos en COMPUCLICK S.A., tomado en su conjunto se muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el período 2014, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

ASPECTOS FISCALES

La empresa considera 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 Reglamento 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, etc.

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.

Los activos de la empresa y particularmente los inventarios, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la empresa.

ASPECTO FINANCIERO

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

La aplicación de un análisis horizontal y vertical a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2012 y 2013, 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:

ANALISIS VERTICAL

La Composición de los activos en el ejercicio 2014 es la siguiente:

Activo Corriente	99,65%
Activo Fijo	0,35%
	<u>100,00%</u>

Las cifras nos demuestran que hay una concentración en los activos corrientes, esto es común en empresas comerciales.

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

Cuentas por Cobrar	30,19%
Otras Cuentas por Cobrar	34,81%
Otros Activos Corrientes	15,60%
	<u>80,60%</u>

Dentro de los activos corrientes las cuentas por cobrar y las otras cuentas por cobrar representan el mayor porcentaje, y basándose en la rotación de la cartera se considera que es un rubro que se convierte en efectivos en 33 días.

La Administración de la compañía deberá poner mayor énfasis en la recuperación de estos rubros, para evitar se conviertan en cuentas de dudosa recuperación.

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

Pasivo Corriente	49,18%
Patrimonio	50,82%
	<u>100,00%</u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2014, se observa que no hay pasivos a largo plazo y que no existe predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio, pero se deberá considerar que el predominio del patrimonio con el pasivo se va acortando cada vez más. Esto significa que se debería analizar

la reestructuración de una sana política de financiamiento, resultante de estos indicadores son: los accionistas por su parte poseen el 50,82% y los acreedores el 49,18% del patrimonio.

En lo que se refiere al Estado de Resultados de COMPUCLICK S.A., se observa la siguiente composición:

Ventas	100,00%
Costo de Ventas	79,93%
Gastos Operacionales	14,86%
Utilidad Operacional	5,21%

Los porcentajes indicados por si solos no nos dicen mayor cosa, no obstante volveremos a revisar más adelante dichas composiciones con la ayuda de los indicadores financieros.

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2014 presenta un aumento del 99,64% en relación al ejercicio anterior, existiendo un aumento de US \$ 61.157,12, este aumento se debe a que en este año se incrementaría las otras cuentas por cobrar.

El Activo Fijo disminuyó en 8,82%, en valor de US \$ 41,96, debido a que la compañía siguió operando de acuerdo a su objetivo.

En consecuencia el total de Activo de la empresa creció en un 27,51%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 26.530,64.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2014 es mayor en el 28,21%, en relación al período anterior, existiendo un aumento fundamentalmente en los préstamos bancarios y a los otros acreedores de US \$ 15.996,04 y US \$ 9.028.

La compañía no posee obligaciones a largo plazo para el año 2014, todas las obligaciones son a corto plazo.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2014 las ventas netas han disminuido en un 19,25%, con una variación absoluta de US \$ 91.354,39, el Costo de ventas ha sufrido un disminución del 11,39%, que significa US \$ 54.066,51.

La utilidad Bruta disminuyó en el 1,81%, que significa US \$ 8.593,71, de variación absoluta.

Los gastos administrativos se redujeron en 5,95% y los gastos financieros bajaron en el 0,10%

ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

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 COMPUCLICK S.A.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2014 es de 2,03, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con dos dólares y tres centavos para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes son las adecuadas ya que puede cubrir sus obligaciones.

Prueba Ácida

La prueba Ácida en el periodo de análisis es de 1,90, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar y noventa centavos para responder sus obligaciones.

Capital de trabajo

El capital de trabajo de la compañía es de US \$ 62.054,16, lo que nos revela que los activos corrientes cubren los pasivos corrientes si se tuvieran que ser canceladas de inmediato; determinando que la empresa, en el caso en que estas obligaciones se requieran ser canceladas posee una capacidad de pago conveniente.

INDICADORES DE EFICIENCIA

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar en el año 2014 rotaron 11 veces, por lo tanto el periodo promedio de cobro es de 33 días.

Rotación de Inventarios

Los inventarios rotaron 38 veces en el año 2014, lo anterior significa que el inventario de la empresa se convierte en 38 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 10 días.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 18 días aproximadamente durante el año 2014.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

En el ejercicio fiscal 2014 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,49 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

Capital Propio

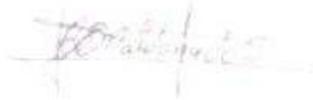
En el ejercicio fiscal 2014 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,51 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

CONCLUSIONES

- Se sugiere revisar la política de cobranzas implantada en este período ya que sus resultados en comparación al promedio de pago a los proveedores, existe un plazo mayor ya que se recupera en 33 días y se cancela a sus proveedores en 18 días, situación por lo que se sugiere seguir mejorando esta política para el período 2015.
- Durante este período disminuyeron las ventas, se sugiere revisar la política de venta esperando que para el período 2015, se incremente las ventas en relación a este período, esto llevara a mejorar el flujo de efectivo y como resultado mejorar la rentabilidad de la empresa.

Finalmente, 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 aprovecha la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,



Lic. César Maldonado S.
COMISARIO DE COMPUCLICK S.A.