

A los Señores Socios:

En relación a las atribuciones y obligaciones del Comisario establecidas en la Ley de Compañías, lo siguiente:

- Art. 279 de la Ley de Compañías, define el alcance de las funciones de los Comisarios, incluyendo la de velar porque la compañía se ajuste no solo a los requisitos legales, sino también a las normas de buena Administración de la Compañía.
- Art. 231 de la Ley de Compañías establece como competencia de la Junta General de Socios la de conocer informes de los Comisarios, los mismos que deberán preceder a la aprobación de los balances y cuentas de la compañía al cierre de cada ejercicio económico.

A continuación el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes a la Administración de la Compañía en relación a las operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. A continuación se detallan los aspectos más importantes en la revisión efectuada a los estados financieros, notas a los estados financieros y su documentación soporte:

Cumplimiento

He obtenido de los administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que a mi juicio como Comisario considero necesario revisar. Así mismo, he revisado el Estado de Situación Financiera de HERSAGA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016 y su correspondiente estado de resultados integral, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- a) Cumplimiento por parte de los administradores:
- Cumplimiento de disposiciones de la Junta General de Socios.
 - Expedientes de las Juntas Generales de Socios.
 - Libros de Junta General de Socios.
 - Otras normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Las operaciones de la Compañía se realizan bajo normas establecidas y reguladas por la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas y otras normas enfocados con la buena administración.

Internamente, obedece a sus estatutos y a resoluciones establecidas por la Junta General de Socios.

b) Procedimientos de control interno

Los procedimientos de control interno establecidos por la Compañía, en los procesos de registros de ingresos, cuentas por cobrar, ingresos de efectivo, gastos, cuentas por pagar, desembolsos de efectivo, cumplimiento tributario, han sido diseñados de acuerdo a la estructura propia de la Compañía y enfocada a la prevención de errores que puedan afectar a la generación de reportes adecuados y a la continuidad de la Compañía.

c) Cifras presentadas en los estados financieros correspondientes a sus operaciones registradas en los libros de contabilidad de acuerdo con la Norma Internacional para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las Pymes).

Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar Comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá

cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vendidas por más de treinta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de Administración en el estado de resultados integral.

c. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción que no excede al valor de mercado.

d. Propiedad y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directo o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión van a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

e. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se

reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Hersaga Cia. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Hersaga Cia. Ltda. Tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Hersaga Cia. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2016 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Beneficios definidos: Jubilación patronal

i. Beneficios a empleados

- Venta de combustible (gasolina super, extra y diesel).
- Venta de lubricantes y aditivos.

Hersaga Cia. Ltda., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

h. Ingresos ordinarios





Estados Financieros

A continuación se presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016:

ACTIVOS	2016	PASIVO Y PATRIMONIO	2016
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
Efectivo y equivalente de efectivo	30,429	Cuentas por pagar:	631
Cuentas y documentos por cobrar:		Proveedores	24,301
Clientes	34,907	Socios y compañías relacionadas	14,064
Activos por impuestos corrientes	13,278	Pasivos por impuestos corrientes	888
Socios y compañías relacionadas	1,029	Total cuentas por pagar	39,552
Empleados	57	Beneficios Sociales	14,363
Total de cuentas por cobrar netas	49,271	Total pasivo corriente	14,363
Inventarios	14,234	PASIVO NO CORRIENTE:	
Total activo corriente	93,934	Cuentas por pagar socios	148,993
ACTIVO NO CORRIENTE:		Subsidio patronal	14,826
Propiedad, equipo y muebles, neto	198,827	Indemnización por despido	4,718
Total activo no corriente	198,827	Pasivos por impuestos diferidos	3,257
		Total pasivo no corriente	171,794
		Total pasivo	226,041
Total activo	292,761	PATRIMONIO:	
		Capital social	400
		Reserva Legal	1,472
		Resultados acumulados	64,848
		Total patrimonio	66,848
		Total de pasivo y patrimonio	292,761

A continuación el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2016:

Diciembre 2016	
Ingresos de actividades ordinarias	3,406,594
Venta de combustible	
Costo de Ventas	(3,016,529)
Combustible	
Ganancia bruta	390,065
Gastos de administración y ventas	
Sueldos	(119,301)
Transporte combustible	(76,156)
Beneficios sociales	(45,291)
Honorarios profesionales	(17,640)
Depreciaciones	(16,332)
Servicios básicos	(11,581)
Mantenimiento y reparaciones	(9,099)
Publicidad y propaganda	(6,859)
Seguros generales	(5,901)
Impuestos municipales	(5,636)
Suministros y materiales	(5,454)
Otros beneficios	(4,842)
Jubilación Patronal y Desahucio	(3,188)
Servicios de Guardiania	(2,196)
Cuotas Crecimas y Asociaciones	(470)
Otros gastos de administración	(34,203)
Gastos no deducibles	(1,155)
Total Gastos de administración	(365,304)
Ganancia de actividades operacionales	24,761
Otros ingresos (egresos)	
Intereses y comisiones bancarias	(2,367)
Interés socios	(12,641)
Otros ingresos	16,719
Ganancia antes de trabajadores e impuesto a la renta	26,472
Participación de trabajadores	(3,971)
Impuesto a la renta corriente	(5,954)
Ganancia neta	16,547
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,962
Ganancia (pérdida) actuarial en planes de beneficios definidos	
Resultado Integral del Ejercicio	20,509

A continuación se presentan el análisis de los indicadores financieros del año 2016:

Nº	ÍNDICE FINANCIERO	Fórmula	2016		ANÁLISIS FINANCIERO
1	Razón circulante	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	93.934	6,54	Se tiene \$6,54 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 6,54 de las veces.
2	Razón inmediata	$\frac{\text{Act. circul. - Inveni.}}{\text{Pasivo circulante}}$	79.700	5,55	Se tiene \$5,55 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 5,55 de las veces.
3	Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	30.429	2,12	Se tiene \$2,12 en efectivo para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 2,12 de las veces, con el dinero de caja.
4	R. CTN a activos totales	$\frac{\text{Capital de trab. neto}}{\text{Activos totales}}$	79.571	0,27	Un valor bajo podría indicar niveles relativamente bajos de liquidez. (CT= AC-PC)
5	Medición del intervalo	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Prom. costos diarios de operación}}$	93.934	11,37	De acuerdo a esto la empresa puede seguir operando durante 11,37 días sin recibir flujos de caja de efectivo.
	Prom. costo diarios operac.	$\frac{\text{Costo de ventas (*)}}{365}$	3.016.529	8.264,46	Se requiere de \$8.264,46 por día para seguir operando, (*) (Costo venta - depreciac. y amortizac.)
			365		

INDICE FINANCIERO FORMULA

2016

ANÁLISIS FINANCIERO

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO

6 Razón de deudas totales $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$ 226.041 0.77 veces Se tiene \$0.77 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0.77 en Patrimonio.

7 Razón de deuda a capital $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$ 226.041 3.38 veces

8 Multiplicador del capital $\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$ 292.761 4.38 veces

9 Razón de deuda a L/P $\frac{\text{Pasivo L/P}}{\text{Pasivo L/P-Patrim.}}$ 171.794 0.72 veces El 7.2% de la deuda L/P total de la empresa corresponde a Bancos, Financieras y Empleados

10 No veces que cubre intereses $\frac{\text{Intereses}}{\text{UAI}}$ 41.480 2.76 veces

(UAI= Utilidad antes de intereses e impuestos (Utilidad operacional))

11 R. Cobertura de efectivo $\frac{\text{UAI} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$ 57.812 3.85 veces Mide la capacidad de la empresa para generar efectivo proveniente de las operaciones.

MEDIDAS DE EFICIENCIA

12 Rotación de inventarios $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$ 3.016.529 211.92 veces La empresa vendió o rotó la totalidad del inventario 211.92 veces, entre más alta sea esta razón más eficiente será la administración del inventario.

13 Días de venta del inventar $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación inventario}}$ 365 1.72 días Nos indica que el inventario se estanca 1.72 días en promedio antes de venderse.

INDICE FINANCIERO

FORMULA

2016

ANÁLISIS FINANCIERO

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2016		ANÁLISIS FINANCIERO
14	Rotación de la CNC	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{3,406,594}{34,507}$	97.59 veces	La empresa cobró sus créditos pendientes de pago y volvió a prestar el dinero 97.59 veces durante el año.
15	Días de CNC	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CNC}}$	$\frac{365}{98}$	3.74 días	La empresa cobra sus ventas a crédito en 3.74 días.
16	Rotación de CNP	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	$\frac{3,016,529}{24,301}$	124.13 veces	La empresa paga sus deudas pendientes de pago y volvió a comprar 124.13 veces durante el año.
17	Días de CNP	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CNP}}$	$\frac{365}{124}$	2.94 días	La empresa paga sus compras a crédito en 2.94 días.
18	Rde Rotación del CTN	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital trabajo neto}}$	$\frac{3,406,594}{79,571}$	42.81 veces	Mide la cantidad de "trabajo" que obtenemos con el capital de trabajo. Se prefiere un alto índice.
19	Rotación de Act. Fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos netos}}$	$\frac{3,406,594}{198,827}$	17.13 veces	Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera \$17.13 de ventas.
20	Rotación de Activos total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{3,406,594}{292,761}$	11.64 veces	por cada dólar de activos la empresa generó \$11.64 dólares en ventas.

MEDIDAS DE RENTABILIDAD

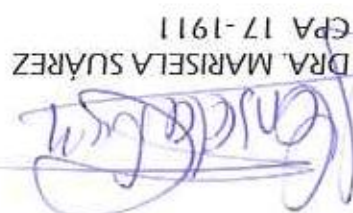
21	Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{16,547}{3,406,594}$	0.0049 %	La empresa genera \$0.0049 por cada dólar de venta.
22	Rendimiento sobre activos (RSA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{16,547}{292,761}$	0.0565	La empresa genera \$0.0565 por cada dólar de activo invertido en la empresa.
23	Rendimiento sobre Patrimonio (RSC)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{16,547}{66,848}$	0.2475	Por cada dólar de patrimonio la empresa genera 0.2475 dólares de utilidades.

OPINION

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HERSAGA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Norma Internacional para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las Pymes).

Quito, 06 de marzo de 2017

COMISARIO



DRA. MARISELA SUÁREZ
CPA 17-1911