PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

TERSISTEL S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2016

Conjunto Parques de Granada – Casa 51 Calle 24 de Julio y Av. Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo: dpavon@hotmail.com

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

C O N T E N I D O:

Página

OPINIÓN

ESTADOS FINANCIEROS:

Balances Generales
Estados de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Índices Financieros

Conjunto Parques de Granada – Casa 51 Calle 24 de Julio y Av. Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo: dpavon@hotmail.com

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de la Compañía

TERSISTEL S.A..

En mi calidad de comisario principal y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 del cual declaro en forma expresa conocerlo pongo a consideración de los accionistas de **TERSISTEL S.A.** luego de haber efectuado el análisis del balance general, estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 Los estados financieros antes indicados son de responsabilidad de la administración de la compañía, siendo mi responsabilidad emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, los registros de acciones y accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro mayor y auxiliar de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual a implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación.

Del análisis de las cifras constantes el balance general y el estado de resultados puedo afirmar que los activos de la compañía y de terceros están convenientemente registrados custodiados y conservados.

Al 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de pago los valores correspondientes al Impuesto al Valor Agregado, Retenciones del IVA, y retención en la Fuente

Conjunto Parques de Granada – Casa 51 Calle 24 de Julio y Av. Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo: dpavon@hotmail.com

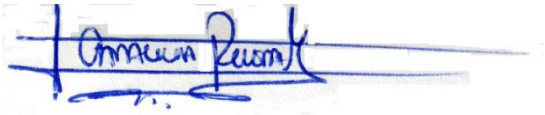
PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

Correspondiente a los meses de marzo a diciembre del 2016, los que fueron cancelados durante el mes de abril de 2017, según se pudo observar..

En mi opinión y de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de **TERSISTEL S.A..** correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2016, se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, excepto por lo expuesto en el párrafo precedente y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, 30 de abril de 2017

Atentamente,



Mónica Catalina Rueda M, Mgs

COMISARIO PRINCIPAL

Adjunto Anexo 1 Balances Generales al 31 de diciembre del 2016
Anexo 2 Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016
Anexo 3 Índices Financieros

Conjunto Parques de Granada – Casa 51 Calle 24 de Julio y Av. Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo: dpavon@hotmail.com

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

TERSITEL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ACTIVOS		**PASIVOS**	
CORRIENTE		**CORRIENTE**	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	32.864,91	PROVEEDORES	7.600,00
CLIENTES	5.810,00	IMPUESTOS POR PAGAR	22.454,64
PROVISION INCOBRABLES	(533,09)	PARTICIPACION TRABAJADORES	3.291,82
DEPOSITOS EN GARANTIA	24.000,00	OBLIGACIONES IESS	12.784,25
INVENTARIOS	4.200,00	PROVISIONES	5.318,78
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	3.800,68	BENEFICIOS SOCIALES	8.711,82
CREDITO TRIBUTARIO IVA	11.541,48		
		TOTAL PASIVO CORRIENTE	**60.161,31**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**81.683,98**		
		PATRIMONIO	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	46.815,14		
		CAPITAL SOCIAL	10.000,00
		RESERVAS	236,09
		RESULTADOS ACUMULADOS	51.008,56
		RESULTADO DEL EJERCICIO	7.093,15
TOTAL ACTIVOS	**128.499,12**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**128.499,12**

SRA. INES A. GARCIA

MGS. DAVID E. PAVON

Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av. Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo: dpavon@hotmail.com

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

TERSISTEL S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INGRESOS		
VENTAS	139.762,70	
TOTAL INGRESOS		**139.762,70**
COSTO DE VENTAS		44.557,46
UTILIDAD OPERACIONAL		**95.205,24**
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		88.112,09
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN		**7.093,15**
PARTICIPACION TRABAJADORES		1.063,97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**6.029,18**
IMPUESTO A LA RENTA		1.326,42
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**4.702,76**

SRA. INES A. GARCIA
GERENTE

MGS. DAVID E PAVON
CONTADOR

Conjunto Parques de Granada – Casa 51 Calle 24 de Julio y Av. Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo: dpavon@hotmail.com

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

3. Indicadores financieros

Al tenor de las normas contables como legales, se ha procedido a comentar algunos índices financieros que reflejan la posición de la organización, de acuerdo al siguiente detalle:

a) Solvencia

ACTIVO CORRIENTE	81.683,98	**1,36**
PASIVO CORRIENTE	60.161,31	

Este índice nos hace notar que el apalancamiento financiero de la organización, con respecto a las obligaciones de corto plazo, es decir, las que se vencen en lapsos menores a un año, es bastante alentador desde el punto de vista crediticio netamente, debido a que como se ve la empresa cuenta con US$ 1,36 para cancelar cada dólar de deuda, lo que significativamente es muy bueno.

Pero si miramos desde el punto de vista del inversor, esto podría mirarse como un capital sin estar usado, lo que se conoce como dinero ocioso, este índice debe ser analizado con un poco más de profundidad, porque al revisar la conformación de los activos corrientes, se ve que si existen recursos para cancelar las obligaciones a convertirse en efectivo en menos de un año, aunque el dinero vendría de venta de inventarios como celulares o computadores que representan el 9% aproximadamente de los activos corrientes y de cobrar a clientes, quienes significan un 13% del valor reflejado en el índice indicado, se ha disminuido el valor de cartera con referencia al año anterior en un 18%.

Realizando un comparativo con resultados e información de años anteriores, debemos confirmar que los cambios son significativos pero mantienen una aceptable situación de la empresa y sus cuentas pendientes.

Se harán acotaciones al respecto cuando se miren otros índices financieros que puedan explicar de mejor manera los puntos antes tratados.

b) Prueba tácita o de liquidez

CAJA BANCOS	32.864,91	**0,55**
PASIVO CORRIENTE	60.161,31	

Dentro de este indicador, es muy claro observar que el capital está invertido y no existe un remanente para cubrir las obligaciones de corto plazo, siendo muy estricto diría que para poder pagar rubros pequeños de la institución como obligaciones tributarias de 22.454,64 , que se reflejan en los estados financieros, debería haber aportes de parte de los accionistas o endeudarse en una institución financiera, lo que ocasionaría costos por intereses y comisiones, debido a que existe un sobregiro bancario, pero a su vez el dinero está trabajando y produciendo rendimientos, a continuación se hace

una comparación de prueba de liquidez con otros rubros para demostrar de donde vendría el dinero para cancelar obligaciones.

PASIVO / ACTIVO	60.161,31 / 128.499,12	**0,47**
INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	4.200,00 / 60.161,31	**0,07**

Como se puede ver el capital de trabajo no está en las cuentas por cobrar de clientes e invertida en mercaderías destinadas a la venta, recuperando la cartera se cancelaría el total de los pasivos a corto plazo y con los inventarios un 20% de estos.

c) **Rotación de Inventarios**

COSTO DE VENTAS / PASIVO	44.557,46 / 5.810,00	**7,67**

Las compras de inventarios, dependen mucho de la rotación que estos tengan, es decir de cuanta mercadería se puede vender en un período, generalmente de un año, al mirar este indicador se nota que las compras de inventarios se han renovado por algo más de 30 ocasiones, lo que indica un aceptable nivel de ventas y una saludable recuperación de la cartera.

Hay que tomar en cuenta que no solo es importante el nivel de ventas y la rotación de los inventarios sino la recuperación de la cartera. La falta de recuperación de la cartera crea problemas al momento de calcular la liquidez, de la institución y puede ocasionar dudas respecto de la inversión del dinero además de pérdidas.

d) **Rotación de Cartera**

VENTAS / COSTO DE VENTAS	139.762,70 / 44.557,46	**0,21**

La rotación de cartera, es sin duda uno de los indicadores más importantes, este demuestra cuales son los valores por recuperar de toda la inversión realizada, es muy recomendable que esta recuperación sea realizada de una manera muy rápida y continua, no es conveniente el tener cartera muy alta por recuperar, esto puede ocasionar pérdidas financieras, al tener que castigarla, pero además es muy conveniente que el dinero invertido en comprar insumos o mercadería sea recuperado en un lapso inferior al que se tiene para cancelar a los proveedores, esto mejorará nuestra liquidez y evitará el incurrir en falta de pago y disminuir la capacidad crediticia de la organización.

En el caso de la empresa analizada, no es un valor relevante lo que se debe recupera, pero si hablamos de importancia relativa, debido a que si nos fijamos en la cantidad en US$ 29.276,91 es un valor muy importante dentro del manejo financiero de esta empresa, así que podríamos decir que el control se lo ha venido haciendo de una manera conveniente.

e) **Rentabilidad sobre el patrimonio**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.093,15	**0,1038**
PATRIMONIO	68.337,80	

La rentabilidad sobre el patrimonio se mide de acuerdo a la capacidad que tenga el margen bruto de contribución para poder cubrir los gastos administrativos, es decir cuánto representan las ventas frente a los costos de producción y ventas, y qué % de este se puede destinar o se destina a cubrir los gastos operativos de la empresa.

Es interesante saber que si el índice es mayor a 1, la entidad tendría pérdida.

f) **Rentabilidad sobre las ventas.**

RESULTADO DEL EJERCICIO	4.702,76	**0,03**
VENTAS	139.762,70	

Este indicador solo muestra que parte de las ventas o del valor recuperado por la institución es el destinado a re inversión y/o repartición en el caso de revisión el valor es negativo debido a que existe una pérdida, pero debemos verificar el incremento de inventarios que es donde se canalizan las utilidades realmente y también las instalaciones de planta.

g) **Capital de trabajo**

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	**CAPITAL**
81.683,98	60.161,31	**21.522,66**

El capital de trabajo no es más que la diferencia entre el dinero o los bienes que se pueden convertir en dinero en un tiempo inferior o igual a un año menos el dinero que se pagaría a los acreedores dentro del mismo período, la empresa, mantiene US$ 21.522,66 para invertir y que son los valores que se mantienen rotando y generando resultados dentro de la organización, es decir es el dinero con el cual se puede operar, todo este capital representa un buen monto para tener capacidad crediticia ante los proveedores y frente a las instituciones financieras.

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

h) **Apalancamiento**

TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO	60.161,31 / 128.499,12	**0,47**

Este índice indica el nivel de endeudamiento que tiene la institución, en el caso en análisis, se puede determinar que el nivel de endeudamiento alcanza el 47%, es decir prácticamente, los bienes de la institución cubrirían las obligaciones, pero si sabemos que no hay utilidad, debemos aclarar que la disminución de los pasivos es alta con relación a su nivel de endeudamiento.