



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

TERSISTEL S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa*

*Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



CONTENIDO:

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*



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 2015 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 2015 se encuentran 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*



Correspondiente a los meses de marzo a diciembre del 2015, los que fueron cancelados durante el mes de abril de 2016, 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 2015, 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 2016

Atentamente,

Mónica Catalina Rueda M, Mgs

COMISARIO PRINCIPAL

Adjunto Anexo 1 Balances Generales al 31 de diciembre del 2015

Anexo 2 Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015

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*

TERSITEL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTE		CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	8,767.00	PROVEEDORES	9,957.17
CLIENTES	5,810.00	IMPUESTOS POR PAGAR	4,440.01
PROVISION INCOBRABLES	(533.09)	PARTICIPACION TRABAJADORES	3,291.82
DEPOSITOS EN GARANTIA	24,000.00	OBLIGACIONES IESS	5,680.57
INVENTARIOS	4,200.00	PROVISIONES	3,879.73
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	1,526.78	BENEFICIOS SOCIALES	1,459.55
CREDITO TRIBUTARIO IVA	2,058.91		
		TOTAL PASIVO CORRIENTE	28,708.85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	45,829.59	PATRIMONIO	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	44,123.91	CAPITAL SOCIAL	10,000.00
		RESERVAS	236.09
		RESULTADOS ACUMULADOS	36,458.71
		RESULTADO DEL EJERCICIO	14,549.85
TOTAL ACTIVOS	89,953.50	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	89,953.50

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*

TERSISTEL S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INGRESOS

VENTAS	201,233.31
TOTAL INGRESOS	201,233.31
COSTO DE VENTAS	129,732.67
UTILIDAD OPERACIONAL	71,500.64
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	49,555.16
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN	21,945.48
PARTICIPACION TRABAJADORES	3,291.82
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	18,653.66
IMPUESTO A LA RENTA	4,103.80
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	14,549.85

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*

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

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>45,829.59</u>	1.60
PASIVO CORRIENTE	28,708.85	

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\$ 1,60 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

<u>CAJA BANCOS</u>	<u>8,767.00</u>	0.31
PASIVO CORRIENTE	28,708.85	

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

Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.

Atahualpa

Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:

dpavon@hotmail.com



pequeños de la institución como obligaciones tributarias de 4.440,01 , que se reflejan en los estados financieros, debería haber aportes de parte de los accionistas o endeudarse en una institución

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

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.

CLIENTES	<u>5,810.00</u>	0.20
PASIVO CORRIENTE	28,708.85	
INVENTARIOS	<u>4,200.00</u>	0.15
PASIVO CORRIENTE	28,708.85	

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	<u>129,732.67</u>	30.89
INVENTARIOS	4,200.00	

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

CUENTAS POR COB	<u>29,276.91</u>	0.15
-----------------	------------------	-------------

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa*

*Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



VENTAS

201,233.31

PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

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

<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>71,500.64</u>	
GTOS OPERACIONALES	49,555.16	1.44

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.

<u>RESULT EJERCICIO</u>	<u>14,549.85</u>	
VENTAS	201,233.31	0.07

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.

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa*

*Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*

g) **Capital de trabajo**

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	CAPITAL
45,829.59	28,708.85	17,120.75

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\$ **17,120.75** 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.

h) **Apalancamiento**

<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>28,708.85</u>	
TOTAL ACTIVO	89,953.50	0.32

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 32%, 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.