

7. Informe de comisario

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

ZARPECA S.A.

En mi calidad de Comisario de ZARPECA S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral 4 del Art. 321 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía, Estado de Resultado Integral, Estado Patrimonial y Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia. Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

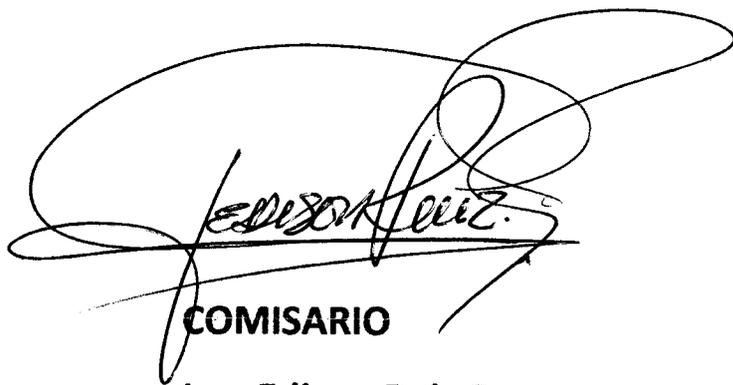
Los Estados Financieros de ZARPECA S.A., al 31 de diciembre del 2015 aprobados para su emisión por la administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo a NIIF COMPLETAS para la preparación de los Estados de Situación Financiera de acuerdo a NIIF COMPLETAS 1.2 al 31 de diciembre del 2015. En general Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZARPECA S.A., al 31 de diciembre del 2015, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha. De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final de los Balances, General, Resultado Integral, Balance Patrimonial y Flujos de Efectivo, de ZARPECA S.A., al 31 de diciembre del 2015.

Quito – Ecuador

Abril, 22 del 2015

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edison Ruiz R.', is written over a horizontal line. The signature is highly cursive and loops around the line.

COMISARIO

Ing. Edison Ruiz R.

ZARPECA S.A.

NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los Estados Financieros de **ZARPECA S.A.**, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo escrito en las disposiciones legales.

2. COLABORACIÓN GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

La información proporcionada en los Estados Financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. Sin embargo, la necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que ésta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios

El objetivo de los Estados Financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del Sistema de Control Interno Contable de la Compañía en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los Estados Financieros examinados.

Mi Estudio y Evaluación del Sistema de Control Interno Contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del Sistema de Control Interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, han sido debidamente conciliados con el registro contable, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

6. SITUACION FINANCIERA

Los principales componentes financieros de la Compañía incluyen:

ZARPECA S.A.		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
ACTIVO		
CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		1.955.453,86
CAJA	300,00	
BANCOS		
NACIONALES	1.942.952,26	
EXTRANJEROS	12.201,60	
ACTIVOS FINANCIEROS		78.265,27
EMPLEADOS	869,04	
ACTIVOS FINANCIEROS	53.040,95	
OTROS POR COBRAR	24.355,28	
ANTICIPO PROVEEDORES		1.625.879,03
ANTICIPO PROVEEDORES	703.708,41	
PRE-PAGADOS	40.734,58	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	828.236,04	
ASESORIA TITULARIZACIÓN	53.200,00	
NO CORRIENTES		9.914.826,72
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.882.922,34	
Terrenos	2.978.248,75	
Muebles y Enseres	491,07	

(-) Depreciación acumulada pro, pia, equi	(81,80)	
Equipo de computación	2.309,68	
Deprec. Acumulada Computadoras	(977,56)	
Obras en proceso	6.902.932,20	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDO		31.904,38
Activo por impuesto diferido	31.904,38	
VALORES EN GARANTÍA		440,00
VALORES EN GARANTÍA	440,00	
TOTAL ACTIVO		13.574.864,88

PASIVO		
PASIVO CORRIENTES		773.982,83
Cuentas y documentos por pagar	68.926,07	
Intereses CFN	5.813,89	
Retención de la renta e IVA	50.521,02	
Con el IESS	1.620,00	
Empleados	3.734,53	
Prestamos socios	643.367,32	
LARGO PLAZO		2.502.240,48
Obligaciones con instituciones	2.500.000,00	
Beneficios empleados	1.947,00	
Impuestos diferidos	293,48	
TOTAL PASIVOS		3.276.223,31

PATRIMONIO		
CAPITAL		

CAPITAL SOCIAL			2.895.630,53
ACCIONISTAS		3.105.000,00	
Pérez Serrano Fabian Fernando	100,00		
Zirikian Sahagian Marcos	3.104.900,00		
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Aportes Futuras Capitalizaciones		7.324.284,26	
RESULTADOS			
RESULTADOS ACUMULADOS		(130.642,69)	
Pérdida Ejercicio 2012	(2.706,92)		
Pérdida Ejercicio 2013	(16.230,71)		
Pérdida Ejercicio 2014	(36.313,80)		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	(75.391,26)		
TOTAL PATRIMONIO			10.298.641,57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			13.574.864,88

7. INDICES FINANCIEROS.

* Liquidez

Las razones de solvencia a corto plazo miden la capacidad de **ZARPECA S.A.**, para pagar sus obligaciones financieras corrientes. En la medida en que la empresa tenga suficiente flujo de caja, podrá evitar el incumplimiento de sus obligaciones financieras.

Entre los principales indicadores de solvencia se consideró la prueba acida.

7.1 Liquidez: esta razón se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo corriente.

$$\text{Liquidez} = (\text{Activos Corrientes} / \text{Pasivos Corrientes})$$

$$\text{Liquidez} = (3.659.598,16 / 773.982,83)$$

$$\text{Liquidez} = 4.73$$

* **Apalancamiento Financiero**

7.2 Razón de endeudamiento: la razón de endeudamiento se calcula dividiendo el total de pasivo entre el total de activos.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = (\text{Total Pasivos} / \text{Total Activos})$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = (3.276.223,31 / 13.574.864,88)$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = 0.24$$

* **Seguridad:**

7.3 La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{Seguridad} = (\text{Patrimonio} / \text{Activo})$$

$$\text{Seguridad} = (10.298.641,57 / 13.574.864,88)$$

$$\text{SEGURIDAD} = 0.76$$

8. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos anteriormente, la compañía si se encuentran en una posición financiera razonable, porque hay movimientos contables al 31 de Diciembre del 2015.

9. CONCLUSION

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. 90153 y el ART. 321 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de ZARPECA S.A., al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2015.