

***INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A.***

***INFORME DE COMISARIO***

***Estados Financieros terminados al***

***31 de diciembre de 2014***

## **INFORME DEL COMISARIO**

A los Accionistas de INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A.:

*En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías y la Resolución N° 92.1.4.3.0014 de Octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A. , presento a ustedes mi informe u opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.*

*La responsabilidad de la emisión de los estados financieros a los que hago referencia, son de la Administración, al igual que las políticas, procedimientos y normas de control interno que permiten la preparación de los mismos. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de esos estados financieros y el cumplimiento sobre normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las decisiones de Junta General que se han aplicado durante el período de referencia.*

*1. En relación al entorno en el cual se desarrollaron las actividades de la empresa, debo manifestar que fue un período relativamente estable, ya que el impacto de la baja del petróleo no ha generado aún, al cierre del período económico, situaciones negativas en la economía a nivel del sector financiero y comercial en el Ecuador. Por esta razón, el crecimiento, aunque no se puede decir que ha sido considerado óptimo por parte de la Administración, se considera que ha sido sostenido durante el período*

*2. La Administración ha cumplido con las recomendaciones que la Junta General ha dispuesto, así como también ha seguido, las normas y procedimientos legales vigentes en el Ecuador*

*3. No he detectado irregularidades respecto a las transacciones realizadas por la empresa. Su contabilidad y archivos correspondientes se encuentran en custodia del personal de la empresa, confirmando de mi parte, que el control interno para su proceso, registro y salvaguarda es razonable.*

*4. No tengo conocimiento respecto de conflictos laborales. El número de empleados dada la característica del negocio es reducido pero se hacen las provisiones de beneficios sociales que se pagan dentro del siguiente año en el curso normal de las operaciones.*

*5. No se han presentado denuncias por parte de los accionistas en cuanto a la gestión de los administradores, por tanto al respecto no tengo motivos para informar sobre este tema a la Junta de Accionistas.*

*6. El valor del capital pagado por los accionistas asciende a US 900.00. La Administración, siguiendo las recomendaciones de Junta General, mantuvo, durante el período, un monto de US 70.000.00 como Aportes a Futura Capitalización, sin embargo, como no se llevó a cabo el aumento de capital al cierre del ejercicio, hubo que restituir ese valor nuevamente a las Cuentas por Pagar Accionistas, por lo que se muestra en los estados financieros una posición patrimonial muy baja. Será importante que tanto los accionistas como la Administración*

*consideren el aumento de capital, con el objeto de tener una mejor composición patrimonial que permita garantizar que no se afectará el Principio de "Negocio en Marcha".*

*7. Los índices financieros muestran un pequeño capital de trabajo siendo el 16% de las obligaciones corrientes, considerándose bajo en comparación a la cartera administrada, por otro lado, el índice de endeudamiento corriente es del 98% de las obligaciones totales por lo que se recomendaría encontrar fuentes de financiamiento de mayor plazo que permita darle tranquilidad al área de operaciones de la empresa. Esta tendencia también se puede ver en el endeudamiento comparado con el total de los activos pues el índice indica que el 83% de los activos totales de la empresa se encuentra comprometido con terceros. Adicionalmente, se ha logrado un apalancamiento financiero de casi 5 veces de la deuda con terceros en la relación al monto perteneciente a los accionistas.*

*8. En mi opinión, los Estados Financieros que se adjuntan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A., al 31 de diciembre del 2014, así como los correspondientes resultados de las operaciones desde el 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año, de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y los principios y normas contables aplicables.*

*9. En base a lo expuesto anteriormente, recomendamos a la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobar los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2014.*

Quito, 22 de mayo de 2015



Mercedes Fernanda Díaz  
COMISARIA

**INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
*(Expresado en dólares)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Caja y Bancos	443.624,24
Inversiones	144.457,98
Documentos y cuentas por cobrar:	
Clientes	58.827,33
Funcionarios y empleados	70.000,00
Otras cuentas por cobrar relacionadas y otras	15.630,65
Reserva cuentas incobrables	<u>1.467,99</u>
Pagos anticipados	<u>5.510,44</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>589.550,21</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	
Instalaciones	10.166,83
Equipo de computación	882,00
Muebles y Enseres	
Equipo de Oficina	<u>11.048,83</u>
Otros Activos no Depreciables	
Depreciación acumulada	<u>600.599,04</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2.000,00</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.000,00</b>
Activos Diferidos	20.345,81
Inversiones no Corrientes	103.190,45
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<u><b>126.536,26</b></u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><b>727.135,30</b></u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Préstamos Bancarios y Financieros	443.624,24
Documentos y cuentas por pagar:	
Proveedores	58.827,33
Cuentas por pagar relacionadas	70.000,00
Otras cuentas por pagar	15.630,65
Gastos acumulados por pagar	<u>1.467,99</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>589.550,21</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Pagar L. Plazo	10.166,83
Provisiones Largo Plazo	882,00
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<u><b>11.048,83</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u><b>600.599,04</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital	2.000,00
Reserva Legal	1.000,00
Utilidades Retenidas	20.345,81
Utilidad del ejercicio	103.190,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u><b>126.536,26</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><b>727.135,30</b></u>

**INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
*(Expresado en dólares)*

**INGRESOS OPERACIONALES**

<i>Ingresos por Operaciones de Compra Venta Cartera</i>	515.276,81
<i>Ingresos por Asesorías</i>	64.359,40

**Total Ingresos**

**579.636,21**

**COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

**461.046,55**

<i>Gastos de Operaciones</i>	20.103,26
<i>Gastos de Administración y Venta</i>	440.943,29

**Utilidad de Operación**

**118.589,66**

<i>Otros ingresos</i>	488,96
<i>Otros gastos</i>	15.888,17

**Utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta**

**103.190,45**

**INNOVACION LIQUIDA LISOVA S.A.**  
**INDICES FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

INDICE	CALCULOS	RESULTADO
--------	----------	-----------

**CAPITAL DE TRABAJO**

ACTIVO CORRIENTE	-	PASIVO CORRIENTE	=	RESULTADO
681.218,45	-	589.550,21	=	91.668,24

**INDICE DE LIQUIDEZ**

ACTIVO CORRIENTE	/	PASIVO CORRIENTE	=	RESULTADO
681.218,45	/	589.550,21	=	1,16

**INDICE DE ENDEUDAMIENTO CORRIENTE**

PASIVO CORRIENTE	/	TOTAL PASIVO	=	RESULTADO
589.550,21	/	600.599,04	=	0,98

**INDICE DE ENDEUDAMIENTO CORRIENTE SOBRE LOS ACTIVOS**

PASIVO TOTAL	/	ACTIVO TOTAL	=	RESULTADO
589.550,21	/	727.135,30	=	0,81

**INDICE DE APALANCAMIENTO**

PASIVO TOTAL	/	PATRIMONIO TOTAL	=	RESULTADO
600.599,04	/	126.536,26	=	4,75

**INGRESOS TOTALES OBTENIDOS CON ENDEUDAMIENTO**

INGRESO TOTAL	/	PASIVO TOTAL	=	RESULTADO
515.765,77	/	600.599,04	=	85,88%