

INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 27 del 2015

A los señores accionistas de CASABACA S.A.

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de CASABACA S.A. de enero a diciembre del 2014, luego de la aplicación de las NIIFs.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

AÑO 2014		AÑO 2013		VARIACION	
a) Activos	US\$	61.981.955,55	56.452.383,66	5.529.571,89	
b) Pasivos	US\$	29.456.544,08	26.325.515,85	3.131.028,23	
c) Patrimonio	US\$	32.525.411,47 (*)	30.126.867,81	2.398.543,66	
(*) Se incluye la utilidad líquida del ejercicio del 2013 de US\$ 6.979.046,65 y del ejercicio 2014 \$ 8.876.325,22					

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan encontrado diferencias.

2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.

3. En mi opinión la Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.

4. Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.

5. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de CASABACA S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los resultados operacionales, puesto que en la Contabilidad se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera.

6. Normas de Prevención de Activos:
CASABACA: ha cumplido con la implementación de la normativa para prevención de Lavado de Activos, así:

- DESIGNACION DEL OFICIAL DE CUMPLIMIENTO: Han comunicado a la Superintendencia de Compañías en Marzo.10/14 y recibido en la Sup. de Cías en Abril.4/14.

- Comunicación de la Sup. de Cias (Oficio No. SC-DMFLA-RQ14-3/18 de Dic.18/14, calificando la Designación a la Srita. Karola Alexandra Aviles Carrera como Oficial de Cumplimientos de Casabaca S.A.

- Comunicación a la Sup. de Cías de Abril 24/14, adjuntado el Cd en archivo PDF de:
- Manual de Prevención de Lavado de Activos.
- Código de Ética.

- DEFINICION DE POLITICAS, PROCEDIMIENTOS Y MECANISMOS DE CONTROL: Entregado a la Superintendencia de Compañías en Enero 23/14.
- IMPLEMENTACION DE LOS PROCESOS PARA EL CONOCIMIENTO DEL CLIENTE: Presentado a la Superintendencia de Compañías:

NORMATIVA: Han presentado en Marzo 31/14.

7. Del estudio de los Estados Financieros de CASABACA S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:

VALORACION EN DOLARES AMERICANOS

CONCEPTO	2014	2013	VARIACION
Ventas Netas	186,994,472.28	159,057,262.56	100.00%
-Costo de Ventas	-152,762,987.28	-131,210,715.59	-82.49%
Utilidad en Ventas	34,231,485.00	27,846,546.97	17.51%
+Otros Ingresos Operacionales	7,053,206.40	7,465,110.96	4.69%
-Gasto de Ventas y Administración	-27,661,773.67	-24,722,913.26	-15.54%
= Utilidad (Pérdida) Operacional	13,622,917.80	10,588,744.67	6.66%
+Otros Ingresos no operacionales	1,095,782.13	1,130,984.74	0.71%
-Otros Egresos no operacionales	-1,074,427.92	-937,487.59	-0.59%
= Unidad (Pérdida) del ejercicio	13,644,272.01	10,782,241.82	6.78%
-15% para empleados	-2,027,613.64	-1,602,270.31	-1.01%
-Impuesto a la Renta	-2,740,333.15	-2,200,924.86	-1.38%
= Utilidad (Pérdida) Líquida	8,876,325.22	6,979,046.65	4.39%
			%
			27.19%
			24.51%
			26.55%
			14.61%
			-3.11%
			28.65%
			11.89%
			-5.52%
			22.93%
			16.43%
			17.56%
			27.937,209.72
			21,552,271.69
			6,384,938.03
			-411,904.56
			2,938,860.34
			3,034,173.13
			-35,202.61
			136,940.33
			2,862,030.19
			425,343.33
			539,408.29
			1,897,278.57
			27.19%

Comentarios:

9.1 La relación de solidez del año 2014 indica que del total del activo le corresponde el 47,52% a terceras personas y el 52,48% corresponde a los accionistas, esta relación ha disminuido en el 1,91% con respecto al año 2013

9.2 Con la relación Pasivo a Patrimonio en el año 2014 se establece que en la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son el 90,56% del Patrimonio, habiendo desmejorado en el 3,64% con respecto al año 2013.

10. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

CONCEPTO	2014	2013	Variación	%
Utilidad (Pérdida) Neta antes de Empleados e impuestos sobre ventas	7,30%	6,78%	0,52	7,67%
Utilidad líquida después de Empleados e impuestos sobre el Patrimonio	27,29%	23,16%	4,13	17,83%
Utilidad (Pérdida) líquida sobre pasivo y patrimonio	14,32%	12,36%	1,96	15,86%

Comentarios:

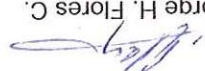
10.1 El porcentaje de Utilidad Neta antes de empleados e impuestos sobre ventas en el 2014 ha aumentado en el 7,67% respecto al año 2013.

10.2 El porcentaje de utilidad líquida sobre Patrimonio en el 2014 es del 27,29%, habiendo aumentado en el 17,83% con respecto al año 2013.

10.3 El porcentaje de utilidad líquida sobre Pasivo y Patrimonio en el 2014 es del 14,32%, siendo mayor con respecto al del año 2013 en el 15,86%.

Agradezco al Señor Gerente General y al personal de CASABACA S.A., por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,


Sr. Jorge H. Flores C.
Comisario Principal.

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO				
CONCEPTO	2014	2013	Variación	%
Solidez	47,52%	46,63%	0,89%	1,91%
Índice de Endeudamiento	90,56%	87,38%	3,18%	3,64%

9. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

- 8.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, así mismo el margen de la liquidez ha subido en el año 2014 en el 9,63% disponiendo de US\$1.48 para pagar US\$1.00
- 8.2 La relación corriente en el año 2014 tuvo un aumento del 4,17% con respecto al año 2013 teniendo US\$1.75 para pagar US\$1.00, lo cual significa que podrá cumplir con todas sus obligaciones.
- 8.1 En el año 2014 ha aumentado el Capital de Trabajo en US\$ 3.674.396,58 con respecto al año 2013 que representa una aumentado del 26,72%.

De estos datos se puede apreciar que CASABACA S.A:

Comentarios:

CONCEPTO	2014	2013	Variación	%
Capital de Trabajo	17.427.857,84	13.753.461,26	3.674.396,58	26,72%
Solvencia	1,75	1,68	0,07	4,17%
Liquidez	1,48	1,35	0,13	9,63%

VALORACION EN DOLARES AMERICANOS

8. INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

INDICADORES FINANCIEROS

- La Utilidad líquida del ejercicio subió en el año 2014 en US\$ 1.897.278,57 que representa el 27,19%, con respecto al año 2013.
- Los Gastos subieron en el 2014 en valor nominal en US\$ 2.938.860,34 y porcentualmente en función de las ventas bajo en el 0,75% con respecto al año 2013.
- Otros Ingresos Operacionales en el año 2014 bajo el 5,52% con respecto al 2013
- El Costo de Ventas en el año 2014 bajo en 0,80% con relación al 2013
- Las Ventas en el año 2014, subieron en el 17,56% con respecto del año 2013.

Comentarios de la variación entre años 2013 y 2014

Comentarios

El Rubro Otros Ingresos Operacionales 2014, corresponden a:

- Comisiones Ganadas	271,992.13
- Comisiones en Mandato	4,131,346.00
- Comisiones Exonerados	1,606,315.13
- Arrendos Vehículos	14,966.97
- Arrendos Locales	164,200.31
- Transporte de Repuestos	196.73
- Licencias de Software, Servicios	104,325.00
- Servicio de Transporte	54,000.00
- Otros Ingresos	705,863.73
SUMAN USD \$	7,053,206.00

El Rubro Otros Ingresos No Operacionales 2014 corresponde a:

- Intereses Ganados en Inversiones, Otros	62,034.87
- Utilidad Sobre Acciones	8,498.35
- Utilidad en Negociación de Títulos	135,686.58
- Intereses Cobrados a Clientes por Créditos	367,431.50
- Intereses Cobrados a Clientes por Mora	38,628.96
- Bonificaciones Ganadas	39,555.73
- Utilidad en Venta de Activos Fijos	153,329.54
- Indemnizaciones de Seguros	19,566.61
- Ingresos Varios	144,202.26
- Ingreso por Impuesto Diferido	126,847.73
SUMAN USD \$	1,095,782.13

El Rubro Otros Egresos No Operacionales 2014 corresponde a:

- Gastos Financieros	712,870.34
- Pérdida en Venta Activo Fijo	14,349.70
- Gastos Varios	165,085.55
- Gastos Financieros por Jubilación Patronal	182,122.33
SUMAN USD \$	1,074,427.92

