

**PROVEEDORA NACIONAL DE
EQUIPAMIENTO PRONAE S.A.**

**INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONOMICO 2016.**

INFORME DE COMISARIO.

Cuenca, 31 de mayo del 2017.

Señores.

ACCIONISTAS DE PRONAE S.A.

Ciudad.

De mis Consideraciones.

Por medio del presente, me es grato informar a ustedes, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirigen y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los Estados Financieros de PRONAE S.A. al 31 de diciembre del 2016, aplicando Normas y procedimientos de Auditoria de General Aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2016, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los Estados Financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usted.

Atentamente.

Ing. Andrea Pesantez

COMISARIO

INFORME DE COMISARIO.

ANEXO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRONAE S.A.

PRACTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS.

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los Estados Financieros la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFS, con la finalidad de verificar las cifras el orden de las cuentas y la amplitud de la información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de decisiones. Es importante mencionar que durante el ejercicio económico 2016, se han dado cumplimiento, con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías, con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, con el Código de Trabajo, etc., vigentes en el año 2016.

Las cifras que aparecen en los Estados Financieros y sus anexos, están registradas en dólares de los Estados Unidos de América.

ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO1)

Ingresos Operativos.

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2016 alcanzan la suma de \$ 5.016.536.00 observándose un decremento de las ventas en \$ 292,552.00, un 5.51% menos con relación al ejercicio anterior. En el año 2015 los ingresos fueron de \$ 5.309.088.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas generados en al año 2016 fueron de \$ 2.301.292, observándose una disminución de costos de \$ 570.155.00 es un 19.86% menos relación al ejercicio económico 2015. En el año 2015 los costos de ventas fueron de \$ 2.871.447.

Utilidad Bruta.

La utilidad obtenida en el año 2016, fueron de **\$ 2.715.244.00** que representó un incremento en relación con el año 2015 del **11.39%**, el monto fue de **\$ 277.603.00**, con respecto al año anterior que tuvo utilidad bruta de **\$ 2.437.640.90**.

Gastos Administrativos.

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos, del periodo 2016 fueron de \$ 90.248.00, obteniendo un decremento de gastos de \$ 32.008.81, que representa un 26.18% menos con respecto al año anterior que fueron de \$ 122.257.00.

Gastos Ventas.

Los gastos durante el año 2016, son de \$ 138.958.00., el cual sufre un incremento de gastos de \$ 1.142.00 que representa un 0.83% mas con respecto al año anterior que se generó un gasto de \$ 137.816.00.

Utilidad Antes de Impuestos.

La utilidad que se generó en el periodo 2016, son de **\$ 2.356.055.00.**, con respecto al año anterior que se generó una utilidad de **\$ 2.170.898.00, se** observa un incremento de la utilidad en \$ 185,157.42.

Participación 15% de Utilidades Empleados.

En el año 2016 en utilidad para empleados se generó \$ 353,408.21, con respecto al año anterior que se generó \$ 325.634.72.

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2016, es de \$ 479.088.19, el cual genero un incremento de \$ 73.093.19, con respecto al año anterior que se generó un impuesto de \$ 405. 995.00.

Utilidad Neta.

La utilidad generada en el periodo 2016, es de U\$\$ \$ 1.523.559.00.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

Cuentas del Activo.

El valor total del Activo en el periodo 2016 fue de \$ 17.111.905.00, el cual presenta un incremento en \$4.422.715, con respecto al periodo 2015 que fue de \$ 12.689.190.00.

Dentro de las cuentas más representativas se detalla las siguientes:

En la cuenta Efectivo y Equivalente del Efectivo, al cierre del ejercicio económico del 2016, es de \$ 4.064.434.00, existiendo un incremento de \$ 2.663.380 con respecto al cierre del año 2015 que fue de \$ 1.401.053.00.

En la cuenta, Cuentas por Cobrar, que se generó en el periodo 2016 el valor fue de \$ 10.375.549.00, obteniendo un incremento de \$ 727.475.00, con respecto al año anterior que fue de \$ 9.648.074.00.

De los Activos Realizables de tiene la empresa, en el periodo 2016 el valor de \$ 2.414.469.00, obteniendo un incremento de \$ 902.107.00, con respecto al año anterior que fue de \$ 1.512.362.00.

Dentro de la cuenta Planta y Equipos, que se produjo en el periodo 2016 el valor de \$ 61.382, obteniendo un incremento de \$ 46.663, con respecto al año anterior que fue de \$ 14.719.00.

Cuentas del Pasivo.

El valor total del Pasivo en el periodo 2016 fue de \$ 10.081.446.00. El cual se verifica un incremento en \$ 2.899.156.00, con respecto al periodo 2015 que fue de \$ 7.182.290.00.

En la cuenta del Pasivo Corriente, el resultado que se generó en el periodo 2016, fue de \$ 10.081.446.00, el cual se verifica un incremento en \$ 2.899.156.00, con respecto al periodo 2015 que fue de \$ 7.182.290.00.

Cuentas del Patrimonio.

El valor total del Patrimonio en el periodo 2016 fue de \$ 7.030.458.00, el cual se verifica un incremento en \$ 1.523.559.00, con respecto al periodo 2015 que fue de \$ 5.506.899.00.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de Trabajo.

El capital de trabajo correspondiente al año 2015, representa un valor de \$ 12.674.470.64 en relación al año 2016, que represento un valor de \$ 17.050.522.57.

Liquidez.

El índice de liquidez del año 2015 fue de 1.76 veces, frente al 1.69 veces del año 2016, esto quiere decir que la empresa tiene los recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes, esto nos permite prevenir situaciones de iliquidez.

Endeudamiento.

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, generó un incremento en el año 2016 del 59% frente al año 2015 donde este índice presentó un resultado de 57%.

Apalancamiento.

El apalancamiento de la empresa incrementó en relación al periodo del 2015, pasando de 2.30 del 2015 a 2.43 en el 2016.

Rentabilidad.

El Margen Neto sobre las Ventas del año 2015, se representa con un porcentaje del 27%, incrementa el año 2016, este porcentaje fue 30%.

El rendimiento del Patrimonio para el año 2015 es de 26.1% disminuyéndose este índice en el año 2016, donde este índice presentó un porcentaje del 21.7 %.

El rendimiento sobre los activos en el año 2015 presentó un índice del 19%, pero el año 2016 disminuye, reflejando un índice del 16%

El margen de utilidad sobre las ventas en el año 2015 fue del 46% y el año 2016 del 54% cae en 8 puntos.

Índice de Ejecutoria.

La rotación de la Cartera en el año 2016 fue de 0.48 veces, el cual disminuyo frente al año 2015 que resulto en 0.55 veces.

La rotación de los Activos fue de 0.42 veces en el 2015 a 0.29 en el año 2016.

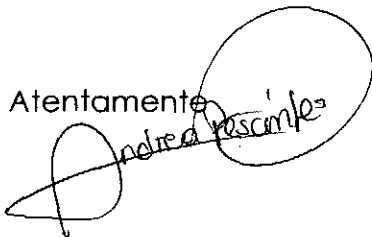
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (Anexo 4)

Del análisis realizado del flujo de efectivo del año 2016 se puede observar que los recursos fueron utilizados para las actividades inmersas en el negocio de la empresa, del mismo análisis comparativo con el año 2015 que los recursos económicos de la empresa PRONAE SA, se utilizaron para las actividades que tiene la empresa.

Conforme con los datos de los balances, me permito recomendar a la administración realizar sus ajustes que estén inmersos dentro del plan de negocios junto con su control presupuestario para poder mejorar los resultados de la empresa PRONAE S.A.

Reiterando mis consideraciones

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrea Pesantez', is written over the word 'Atentamente'. The signature is stylized with a large loop at the end.

Ing. Andrea Pesantez

Comisario PRONAE S.A.

ANEXO 1 PROVEEDORA NACIONAL DE EQUIPAMIENTO PRONAE S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)						
Pérdidas y Ganancias	2015	%	2016	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 5,309,088	100.00%	\$ 5,016,536	100.00%	(\$ 292,552.00)	5.51%
COSTO DE VENTAS	\$ 2,871,447	54.09%	\$ 2,301,292	45.87%	(\$ 570,155.00)	19.86%
UTILIDAD BRUTA	\$ 2,437,640.90	45.91%	\$ 2,715,244	54.13%	\$ 277,603.00	-11.39%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 122,257	2.30%	\$ 90,248	1.80%	(\$ 32,008.81)	26.18%
GASTOS DE VENTAS	\$ 137,816	2.60%	\$ 138,958	2.8%	\$ 1,142.00	-0.83%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 260,073	4.90%	\$ 229,206.47	4.57%	(\$ 30,866.53)	11.97%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 2,177,568	40.89%	\$ 2,486,037	49.62%	\$ 308,469.81	-105%
- Gastos Financieros	\$ 6,610	0.12%		0.0%	(\$ 6,609.63)	100.00%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos	\$ 60	0.00%	(\$ 129,982.46)	0%	(\$ 130,042.90)	44.45%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 2,170,898	40.89%	\$ 2,356,055	47%	\$ 185,157.42	8.53%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 325,634.72	0.00%	\$ 353,408.21	0.00%	\$	
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ 405,995.00	7.65%	\$ 479,088.19	2.61%	\$ 73,093.19	-18.00%
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 1,439,268	27.1%	\$ 1,523,559	30.31%	\$ 84,290.74	5.86%

ANEXO 2

PROVEEDORA NACIONAL DE EQUIPAMIENTO PRONAE S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)

ACTIVOS	2016		2015		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 4,064,434	24%	\$ 1,401,053	11%	\$ 2,663,380	340%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 10,375,549	61%	\$ 9,648,074	76%	\$ 727,475	7%
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES		0%	\$ 0	0%	\$ 0	#DIV/0!
INVENTARIOS	\$ 2,414,469	14%	\$ 1,512,362	12%	\$ 902,107	37%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 196,071	1%	\$ 112,982	0%	\$ 83,089	42%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 17,050,523	100%	\$ 12,674,471	99%	\$ 4,376,052	35%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 61,382	100%	\$ 14,719	100%	\$ 46,663	76%
OTROS ACTIVOS		0%	\$ 0	0%	\$ 0	#DIV/0!
CUENTAS Y DOCUMENTOS X COBRAR L/ PLAZO		0%	\$ 0	0%	\$ 0	#DIV/0!
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 61,382	100%	\$ 14,719	100%	\$ 46,663	100%
TOTAL ACTIVO	\$ 17,111,905	100.00%	\$ 12,689,190	100.00%	\$ 4,422,715	26%
PASIVOS						
PROVEEDORES	\$ 3,912,664	38.8%	\$ 2,609,713	36.3%	\$ 1,302,951	45%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 3,559,172	35.3%	\$ 2,445,177	34.0%	\$ 1,113,995	38%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 600,000	6.0%	\$ 1,070,307	14.9%	\$ 470,307	-16.2%
IMPUESTOS Y BEN. SOCIALES POR PAGAR	\$ 2,009,611	19.9%	\$ 1,056,893	14.7%	\$ 952,718	32.9%
PROVISIONES	\$ 0	0.0%		0.0%	\$ 0	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 10,081,847	100.0%	\$ 7,182,090	100.0%	\$ 2,899,757	40.5%
CUENTAS X PAGAR COMERC/ OTROS	\$ 0	#DIV/0!	\$ 0	#DIV/0!	\$ 0	#DIV/0!
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES/	\$ 0	#DIV/0!	\$ 0	#DIV/0!	\$ 0	#DIV/0!
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 0	#DIV/0!	\$ 0	#DIV/0!	\$ 0	#DIV/0!
TOTAL PASIVO	\$ 10,081,847	58.76%	\$ 7,182,090	57.81%	\$ 2,899,757	7.90%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$ 800	0.01%	\$ 800	0.01%	\$ 0	0.00%
RESERVAS	\$ 400	0.006%	\$ 400	0.01%	\$ 0	0.00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 0	0.000%		0.00%	\$ 0	0%
ADOPCION DE LAS NIIF	\$ 0	0%		0.00%	\$ 0	
RESUL TADOS ACUMULADAS	\$ 5,505,699	78%	\$ 4,066,431	71.84%	\$ 1,439,268	0.94
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 1,523,559	21.67%	\$ 1,439,268	26.14%	\$ 84,291	-6%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 7,030,458	100%	\$ 5,516,499	100.00%	\$ 1,513,959	28%

PROVEEDORA NACIONAL DE EQUIPAMIENTO PRONAE S.A

	2015	2016
capital de trabajo	\$ 12,674,470.64	\$ 17,050,522.57
liquidez	1.76	1.69
Endeudamiento	57%	59%
Apalancamiento	2.30	2.43
Rentabilidad ventas	27%	30%
rentabilidad activos	19%	16%
rentabilidad patrimonio	26.1%	21.7%
Margen Bruto	46%	54%
Rotacion de cartera	0.55	0.48
rotacion de activos	0.42	0.29

PROVEEDORA NACIONAL DE EQUIPAMIENTO PRONAE S.A		
Estado de Flujos de Efectivo		
Por el año terminado, diciembre 2016		
	2016	2015
<u>Flujos de Efectivo por actividades de operación</u>		
cobros a clientes	5,639,016	6,070,375
pagos a proveedores	(1,949,128)	(979,966)
pagos a empleados	580,680	(950,592)
Impuesto a la renta	(479,088)	(1,024,204)
Intereses pagados netos	103,580	111,282
Otros Pagos por actividades operación		
<u>Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación</u>	<u>3,895,060</u>	<u>3,226,895</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de inversión</u>		
Inversiones financieras corto plazo	(1,075,027)	(1,400,000)
adquisición propiedad / planta / equipo	(50,369)	(4,167)
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversión</u>	<u>(1,125,396)</u>	<u>(1,404,167)</u>
<u>Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento</u>		
Prestamos a terceros		
Prestamos a corto plazo	(470,507)	1,070,507
Prestamos a Largo plazo	(535,776)	(3,006,385)
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento</u>	<u>(1,006,283)</u>	<u>(1,935,878)</u>
<u>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</u>	<u>1,763,381</u>	<u>(113,150)</u>
<u>Efectivo y equivalentes al inicio de año</u>	<u>1,053</u>	<u>114,203</u>
<u>Efectivo y equivalentes al final de año</u>	<u>1,764,434</u>	<u>1,053</u>