

Cuenca, 22 de Marzo de 2016

Señor  
Henry Aguilar M.  
Representante legal  
Ushakta S.A.  
Ciudad

De mis consideraciones.

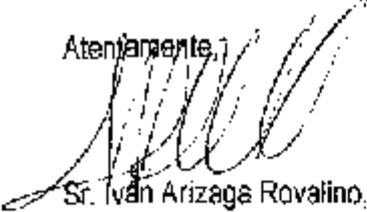
Por medio del presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros correspondientes a la Compañía Ushakta S.A. aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permilen.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2015 demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía. razón por la que me permito recomendar a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,



Sr. Iván Arizaga Rovalino, MBA  
COMISARIO

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE USHAKTA S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**PRACTICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC-IAS) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

**CUMPLIMIENTO DE NORMAS**

La Administración ha llevado adelante la actividad de la compañía enmarcada dentro de las normas estatutarias, y las resoluciones de la Junta de Accionistas han sido observadas por la administración, por lo que éstas se encuentran debidamente recogidas en los estados financieros, así como en los sistemas de control interno.

El sistema contable utilizado por la compañía es adecuado para su actividad ya que no permite la realización de transacciones manuales que afecten o a la base de datos borrando o modificando transacciones realizadas a través del sistema. Los accesos a las diferentes funcionalidades se realizan en función de los perfiles de usuarios con accesos determinados asignado a cada colaborador de la compañía. Los cheques así como transferencias de fondos se realizan en función de las firmas autorizadas y considerando la cadena de autorizaciones que debe haber de acuerdo a los sistemas de transferencias de fondos de los Bancos con los que la Compañía mantiene una relación activa.

En relación con mis obligaciones relacionadas con el cumplimiento del artículo 279 de la Ley de Compañías, no existe obligación de la administración de cumplir con la constitución de garantías ya que las mismas no le fueron exigidas por la Junta de Accionistas. La administración ha entregado mensualmente la información requerida para la elaboración de este informe, por lo que el mismo se ha elaborado basado en el análisis mensual de las cifras contables de la Compañía. En mi opinión, los estados financieros de Ushakta S.A. reflejan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía y por lo tanto recomiendo a la H. Junta de Socios su aprobación.

**ANALISIS DEL BALANCE GENERAL**

**Cuentas del Activo**

La suma de las cuentas del activo alcanzan \$34,121.19 valor que comparado con los \$23,491.87 registrados el año anterior muestra un crecimiento de 45.25%. El valor antes indicado se divide en los siguientes rubros principales descritos a continuación:

**Disponible:** Este grupo incluye las cuentas de bancos y caja y alcanza la suma de \$289.16 y representa el 0.85% del activo total.

**Activo Financiero:** Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$5,994.19 que provienen de las cuentas por cobrar a clientes. De igual manera, la compañía registra un saldo de \$10,000 que proviene de cuentas por cobrar a accionistas. Este valor incluye únicamente cuentas por cobrar a accionistas.

**Impuestos pagados por anticipado:** En este grupo se encuentra registrada la cuenta Crédito Tributario Corriente en el que se registra un crédito tributario por IVA pagado de \$428.46.

**Anticipos a Proveedores:** La compañía registra anticipos a proveedores por un valor de \$12,500.01 que representa el 36.63% del Activo Total

**Inventarios:** Dada la actividad de la compañía y su reciente inicio de operación, ésta no registra inventarios.

**Crédito Tributario del Impuesto a la Renta:** En este grupo se agrupan cuentas que registran retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por \$1,399.20 y retenciones del IVA por \$3,476.17. Dado que la actividad de la compañía inició el año anterior, no existen saldos comparables de estas cuentas.

**Propiedad, Planta y Equipo:** La compañía no mantiene registrados valores por concepto de Propiedad, Planta y Equipo.

### **Cuentas del Pasivo**

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$42,173.30 valor que comparado con los \$34,006.31 implica un crecimiento del 24.02%. Al momento el pasivo total es superior al activo total dada la pérdida operativa que la compañía registra por el inicio de actividades en el año 2015. Por este motivo la compañía deberá capitalizarse para evitar caer en causal de disolución anticipada. El pasivo está conformado por las siguientes cuentas:

**Proveedores Locales:** Esta cuenta muestra los saldos pendientes de pago a proveedores por las adquisiciones de la empresa por medio de crédito comercial. Estas cuentas registran un saldo al cierre del ejercicio de \$297.37 y representa el 0.35% del pasivo total.

**Otras Cuentas por Pagar:** Este Grupo abarca cuentas por pagar no relacionadas con proveedores sino más bien con la nómina y las obligaciones derivadas de la misma, así como impuestos por pagar y beneficios de ley a Empleados. Esta agrupación reporta un saldo de \$7,654.65 y representa el 9.11% del Pasivo Total.

**Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas:** Este rubro incluye préstamos realizados por empresas relacionadas como son Lidenar S.A. e Hipertronicos S.A. y alcanzan valores de \$5,021.26 y \$29,200 respectivamente.

## Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$10,000, así como la reserva legal constituida en este ejercicio económico que alcanza \$246.23. Por otro lado, los resultados de ejercicios anteriores registran la pérdida de \$20,514.44 correspondiente al ejercicio 2014, y considerando el resultado del ejercicio actual, el patrimonio neto alcanza un valor negativo de \$8,052.11, con lo que el capital social más reservas son superados por las pérdidas, debiendo la administración prever una capitalización de la compañía para el ejercicio 2016.

## BALANCE DE RESULTADOS

La empresa reporta ingresos por ventas de \$30,474.66 provenientes de la prestación de servicios de la compañía menos descuentos. Los costos de ventas alcanzan \$19,055.28, es decir el 62.53% de las ventas dejando una rentabilidad bruta del 37.47%. Los gastos de administración de la compañía alcanzan \$7,131.06 y representan el 23.4% de las ventas netas. La utilidad operacional alcanza \$4,288.33 lo que representa una utilidad operacional del 16.04% de las ventas.

Los gastos financieros registran un valor de \$474.50 mientras que los otros gastos no operacionales \$75.02 con lo que la utilidad antes de Impuestos y Participación de Trabajadores alcanza \$3,738.81.

A continuación se describe la conciliación tributaria de la Compañía misma que determina una utilidad disponible para los accionistas de \$2,216.10.

	<u>2015</u>
<b>Utilidad Contable</b>	<b>3,738.81</b>
15% Participación de Trabajadores	469.89
<b>Utilidad después del Reparto a Trabajadores</b>	<b>3,177.99</b>
Gastos no deducibles	19.92
Deducción 100% Gastos Nómina Cargos Nuevos	-
Deducción 150% Remuneración Discapacitados	-
<b>Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta</b>	<b>3,253.02</b>
Valor máximo a reinvertir (15%)	-
<b>Saldo Utilidad gravable</b>	<b>3,253.02</b>
Impuesto a la Renta (15%)	-
Impuesto a la Renta (22%)	715.66
Retenciones en la Fuente	-
Compensación Retenciones Años Anteriores	-
<b>Saldo a Favor (valor a pagar)</b>	<b>715.66</b>
Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal	-
Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas	-
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	-
Crédito Tributario de Años Anteriores	-
<b>Saldo a Favor</b>	<b>715.66</b>
Utilidades después de Impuestos	2,462.33
Reserva Legal	246.23
<b>Utilidades disponibles para los Accionistas</b>	<b>2,216.10</b>

## INDICES FINANCIEROS

La situación de la compañía muestra una marcada iliquidez ocasionada por la pérdida operacional acumulada misma que menoscaba el patrimonio y obliga a la compañía a mantener el financiamiento de la operación mediante créditos de empresas relacionadas. El capital de trabajo neto resulta ser un valor negativo que supera al valor de ventas, y los indicadores de endeudamiento muestran una compañía que requiere reestructurar su estado de situación financiera mediante un aporte fresco de capital que modifique el balance al darle mayor peso al lado del Activo.

Los ratios de rentabilidad muestran que la estructura de precios y costos es adecuada dentro del negocio por lo que la compañía es capaz de generar una rentabilidad neta después de impuestos de 8 centavos de dólar por cada dólar vendido, y con un holgado margen operacional. El inconveniente es en el volumen de la operación que aún es pequeña comparado con el activo y pasivo de la compañía. La administración deberá dar especial énfasis al crecimiento de las ventas que promueva un mayor volumen de rentabilidad que ayude a fondear la operación.

### Liquidez

Ratio Corriente	0.41
Días de Cobro Promedio	71.79
Días de Pago Promedio	5.70
Capital de Trabajo Neto	(49,928.04)

### Eficiencia

Rotación del Activo Total	0.89
---------------------------	------

### Endeudamiento

Pasivo/Activo	2.46
Activo/Patrimonio	(4.24)

### Rentabilidad

Margen Bruto	37.47%
Margen Operacional	16.04%
Margen Neto	8.08%
ROE	NSF
ROA	7.22%

Los estados financieros de la compañía se anexan a continuación.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Sr. Iván Artzaga Rovalino, MBA  
COMISARIO

**Estado de Resultado Integral**  
**Expresado en dolares americanos**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta			
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			\$ 30,474.86
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4101	VENTA DE BIENES			
4102	PRESTACION DE SERVICIOS			
410201	PRESTACION DE SERVICIOS	\$	71,969.00	
4109	(-) DESCUENTOS EN VENTAS			
410901	(-) DESCUENTOS EN VENTAS	\$	(41,492.70)	
412000	Otros ingresos por actividades no ordinarias	\$	7.36	
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			\$ 26,735.85
<b>51</b>	<b>COSTOS DE VENTAS</b>			\$ 19,055.28
5101	COSTOS MANO DE OBRA DIRECTA			
5101	Gastos de Nómina		\$ 14,662.00	
510101010001	Sueldos	\$	14,662.00	
510101010002	Sobretiempos	\$	-	
510101010003	Comision en Rol de Pagos	\$	-	
510102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		\$ 1,981.35	
510102010001	Aporte Patronal 12.15%	\$	1,781.43	
510102010003	Fondo de Reserva	\$	199.92	
510103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES			
51010301	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		\$ 2,411.93	
510103010001	Decimo Tercer Sueldo	\$	1,221.61	
510103010002	Decimo Cuarto Sueldo	\$	579.18	
510103010003	Vacaciones	\$	610.94	
52	GASTOS SEGUN SU NATURALEZA			
<b>5201</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		\$ 7,131.05	23.400%
52010501	HONORARIOS			
520105010001	Honorarios Profesionales a Personas Naturales	\$	3,865.00	
52010601	MANTENIMIENTOS			
520106010001	Mantenimiento de Oficina	\$	2,728.80	
52011701	GASTOS DE VIAJE			
520117010001	Alimentacion	\$	90.00	
520117010002	Hospedaje	\$	700.10	
520118	Gastos por Servicios			
52011801	Gastos por Servicios			
520118010003	Servicios de Imprenta	\$	66.00	
520118010004	Internet	\$	115.00	
52012701	TASAS IMPUESTOS Y OTROS			
520127010002	Impuesto a los activos, patentes	\$	66.15	
520127010001	Telefono Movil	\$	-	
520127010004	Suministros de oficina	\$	-	
5202	GASTOS FINANCIEROS			
<b>520301</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		\$ 474.50	1.557%
52030102	COMISIONES			
520301020001	Comision en Servicios Bancarios	\$	374.30	
520301020002	Interes por sobregiros	\$	100.20	
<b>5203</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		\$ 75.02	0.246%
52030101	Interes y Multas			
52030102	Adquisiciones sin comprobantes de venta	\$	75.02	
<b>TOTAL GASTOS</b>				\$ 7,680.57
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>				\$ 3,788.83
610000000	15% Participación Trabajadores			560.82
620000000	22% Impuesto a la Renta			715.66
630000000	10% Reserva Legal			246.23
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>				\$ 2,216.10

**USHAKTA S.A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Expresado en Dolares Americanos**  
**A: 31 de Diciembre del 2016**

1	ACTIVO			
101	ACTIVO CORRIENTE		\$	280.16
10101	Caja		\$	20.00
1010101	Caja Checa	\$	20.00	
10101	BANCOS		\$	260.16
101010201005	Banco Pichincha	\$	260.16	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		\$	5,954.10
1010201	CLIENTES LOCALES			
101020101	Clientes Locales	\$	5,954.10	
10103	CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS		\$	10,000.00
1010301	Cuentas por cobrar Henry Aguilar	\$	2,500.00	
1010302	Cuentas por cobrar Rafael Vallejo	\$	2,500.00	
10105	ANTICIPOS A PROVEEDORES		\$	12,500.01
10105	ANTICIPOS A PROVEEDORES		\$	12,500.01
1010501	Anticipos a Proveedores	\$	12,500.01	
10106	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		\$	467.48
1010601	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.V.A.)		\$	467.48
101060101	I.V.A pagado 12%	\$	467.46	
10107	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA - IMPUESTO A LA RENTA		\$	4,875.37
1010701	Crédito Tributario Años Anteriores	\$	-	
1010702	Retención en la Fuente 2%	\$	1,399.20	
1010703	Retenciones en la Fuente 70%	\$	3,476.17	
	<b>Total Activo</b>		\$	<b>24,023.19</b>
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE		\$	267.37
201030101	PROVEEDORES LOCALES		\$	297.37
201030101002	Proveedores de Servicios Locales	\$	297.37	
201030101003	Proveedores de Mercadería Locales	\$	-	
201030201	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		\$	1,263.09
201030201	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		\$	1,263.09
201030201	Otras cuentas por pagar	\$	1,263.09	
201060301001	OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL SRI		\$	776.00
201060301	OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL SRI		\$	60.34
201060301001	Iva cobrado	\$	6.76	
20106030201	Retención 1%	\$	12.14	
20106030301	Retención 30%	\$	41.44	
201060302	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		\$	715.66
20106030201	Impuesto a la Renta por Pagar	\$	715.66	
2010703	OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS		\$	991.25
201070301	OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS		\$	991.25
201070301001	Aportes Individuales por pagar	\$	306.20	
201070301002	Aporte Patronal por Pagar	\$	390.20	
201070301003	Préstamos Hipotecarios por pagar	\$	286.79	
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		\$	1,315.50
201070401	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		\$	1,315.50
201070401001	Decimo Tercer Sueldo	\$	481.17	
201070401002	Decimo Cuarto Sueldo	\$	63.28	
201070401003	Variaciones	\$	771.05	
2010705	OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES		\$	3,247.99
201070501	NOMINAS POR PAGAR		\$	2,747.99
201070501001	Nomina por pagar	\$	2,747.99	
201070502	PARTICIPACION DE TRABAJADORES		\$	500.00
201070502001	15% Participación de Trabajadores	\$	500.00	
20108	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		\$	34,221.26
2010801	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		\$	34,221.26
201080102	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		\$	34,221.26
201080102001	Cuentas por Pagar Hipotecarias	\$	29,200.00	
201080102003	Cuentas por Pagar Pagar	\$	5,021.26	
	<b>Total Pasivo</b>		\$	<b>45,170.30</b>
3	PATRIMONIO NETO		\$	10,000.00
301	CAPITAL		\$	10,000.00
301010101001	Capital Suscrito o Pagado	\$	10,000.00	
302	RESERVA LEGAL		\$	246.73
302010101001	Reserva Legal	\$	246.73	
307	PÉRDIDAS ACUMULADAS		\$	(18,296.34)
307020010010	Pérdidas Acumuladas	\$	(20,514.44)	
307010101001	Utilidad de Ejercicio	\$	2,216.10	
	<b>Total Patrimonio</b>		\$	<b>(8,082.13)</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		\$	<b>34,121.19</b>

HENRY XAVIER AGUILAR MOSQUERA  
C.I. 070294583  
GERENTE GENERAL

NORMA MARIBELA RAMON JUMBO  
C.I. 0104504113  
CONTADOR GENERAL