

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ENSAMBLELECTRIC S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016, 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 ENSAMBLELECTRIC S.A. Cia. Ltda. 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.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanza \$ 95,077.20 rubro que muestra una reducción importante frente a los valores registrados en años anteriores. 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 \$ 34.59 y representa el 0.04% del activo total.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar incluyen un valor de \$26,845.71 que representa el 28.24% del activo total. Además incluye \$30,000.00 de cuentas por cobrar relacionadas. En total el Activo Financiero representa \$56,845.71 que representa el 59.79% del activo total

Activo por Impuestos Corrientes: En este grupo se encuentra registrada la cuenta Crédito Tributario Corriente en el que se registra un crédito tributario por IVA pagado de \$6,717.69. De igual manera la empresa registra \$1,692.48 de crédito tributario del impuesto a la Renta, con lo que el saldo de la agrupación de Activo por Impuestos Corrientes alcanza \$8,410.17 que participa con el 8.85% del Activo Total.

Inventarios: En esta cuenta la empresa registra los inventarios de materia prima y producto terminado, los cuales alcanzan un valor de \$29,691.67 que representa el 31.23% del activo total.

Activos Fijos: En esta agrupación la compañía registra solamente el rubro de herramientas por un valor de \$142.58 con su respectiva depreciación acumulada que alcanza \$47.52.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$64,732.92 y financia el 68.08% del Activo Total. El valor antes de descuento se encuentra dividido en las siguientes cuentas principales del Pasivo Corriente: Proveedores Locales: En esta cuenta se registran los valores pendientes de pago a proveedores locales de bienes y servicios, con los cuales se mantiene un saldo pendiente de pago al cierre del ejercicio de \$9,435.36 que representa el 14.58% del Pasivo Total.

Cuentas por Pagar a Accionistas: Esta cuenta registra un valor de \$55,000.00 y representa el 84.96% del pasivo total.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$30,000.00, Reserva legal por un monto de \$97.58, y Resultados Acumulados en un monto de \$319.93. Por otro lado, el resultado del ejercicio fue una pérdida de \$73.23, con lo que el patrimonio neto cierra el ejercicio con un valor de \$30,344.28.

BALANCE DE RESULTADOS

La compañía obtuvo ingresos por \$22,376.82 provenientes de sus actividades ordinarias. El costo de ventas alcanzó \$8,122.60 con lo que la rentabilidad bruta fue de \$10,403.74 que implica un margen bruto de 46.49%. Los gastos de administración alcanzaron \$ 8,241.18 mientras que otros gastos llegaron a \$2,137.83 con lo que la empresa reporta una pérdida de \$73.23

INDICES FINANCIEROS

Si bien la compañía mantiene una liquidez adecuada, los periodos de rotación de cuentas por cobrar, así como la rotación de inventarios son lentas y provocan mantener saldos improductivos en estas cuentas. Debido a la reducción de actividad de la compañía la eficiencia operativa medida por la Rotación del Activo Total se reduce a 0.24.

La rentabilidad bruta es adecuada, pero el volumen de venta al reducirse produce que la compañía no tenga capacidad de generar rentabilidad neta con lo que los retornos Financiero (ROE) y Económico (ROA) sean negativos.

Liquidez	
Ratio Corriente	1.47
Prueba Ácida	1.01
Días de Cobro Promedio	431.90
Días de Inventario Promedio	905.15
Días de Pago Promedio	283.70

Eficiencia	
Rotación del Activo Total	0.24

Apalancamiento	
Pasivo/Patrimonio	2.13
Pasivo/Activo	0.68

Rentabilidad	
Margen Bruto	46.49%
Margen Neto	-0.33%
ROA	-0.08%
ROE	-0.24%

Los estados financieros de la compañía se anexan a continuación.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,

Sr. Iván Arizaga Rovalino, MBA
COMISARIO