

INFORME DE COMISARIO

A los Socios de:

HEMODIAL AZOGUES CIA. LTDA.

Ciudad.-

De mis consideraciones:

En mi calidad de Comisario de la Compañía Hemodial Azogues Cía. Ltda., cumplo con presentar a ustedes mi informe sobre el ejercicio económico del 2017, según lo dispuesto en el artículo 279 y 288 de la Ley de Compañías codificada y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes.

Este informe abarca los siguientes aspectos determinados por la ley:

1.- ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2017	2016	Variación	%
ACTIVOS				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	346.819	130.006	216.814	167%
ACTIVOS FINANCIEROS	399.963	511.538	-111.575	-22%
REALIZABLE	0	772	-772	100%
ACTIVO CORRIENTE:	746.782	642.316	104.466	16%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	249.901	256.986	-7.085	-3%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0	0	0	0%
ACTIVO CORRIENTE:	249.901	256.986	-7.085	-3%
TOTAL DEL ACTIVO	996.683	899.302	97.381	11%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE	297.451	361.549	-64.099	-18%
PASIVO NO CORRIENTE	22.339	18.106	4.233	23%
TOTAL PASIVO:	319.789	379.655	-59.866	-16%
PATRIMONIO:	676.894	519.647	157.247	30%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:	996.683	899.302	97.381	11%

El total del Activo para el presente ejercicio es de \$ 996.683 frente a \$ 899.302 del año 2016; con un crecimiento de \$97.381 que representa el (11%) frente al año anterior y está compuesto de la siguiente forma:

El **efectivo y equivalentes al efectivo** está compuesto por caja y bancos y representa un valor de \$346.819 al 31 de diciembre del 2017 frente a \$ 130.006 del período del 2016, con una variación positiva de \$ 216.814 dólares (167%).

El rubro de **activos financieros**, para el ejercicio 2017 suma el valor de \$ 399.963 frente a \$ 511.538 del año anterior, con una disminución de \$ 111.575 (-22%) y está compuesto de las siguientes partidas:

	2017	2016	Variación	%
ACTIVOS FINANCIEROS	399.963	511.538	-111.575	-22%
Cientes	396.195	511.019	-114.824	-22%
Cuentas por cobrar	276	276	0	0%
Anticipos a proveedores	1.774	212	1.562	737%
Pagos anticipados	1.718	31	1.687	5497%

Las variaciones más importantes dentro de este grupo de cuentas es la partida de clientes con una disminución de \$ -114.824 (-22%) con respecto al período anterior; las cuenta anticipo a proveedores con un incremento de \$1.562 con respecto al año anterior y la cuenta de pagos anticipados con un aumento de \$1.687.

El indicador financiero de rotación de cuentas por cobrar, al cierre del año 2017 es en promedio de 97 días versus al período 2016 que fue de 126 días, por tanto en promedio la cartera se redujo en 28 días comparativamente. Se concluye que mientras menos días promedio tengamos en recuperar la cartera la empresa tendrá más liquidez.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO:

El activo de propiedad planta y equipo neto en este año es de \$ 249.901 frente a \$ 256.986 del período anterior, con un decremento neto de \$ -7.085 (-3%). En este año se adquiere \$661 en equipos de computación y la depreciación cargada al gasto en este período es de \$ 7.746 dólares.

	2017	2016	Variación	%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	249.901	256.986	-7.085	-3%
Terrenos	216.000	216.000	0	0%
Muebles y enures	15.294	15.294	0	0%
Maquinaria y equipo	41.545	41.545	0	0%
Equipo médico	7.457	7.457	0	0%
Equipo de seguridad	3.707	3.707	0	0%
Equipo de computación	12.115	11.454	661	6%
-Deprec. Acumulada	-46.217	-38.472	-7.746	20%

PASIVO

El pasivo total de la empresa al cierre del presente ejercicio es de \$ 319.789 frente a \$ 379.655 con una disminución de \$ -59.866 (-16%); mismo que está conformado del pasivo corriente y el de largo plazo que se detalla a continuación:

PASIVO CORRIENTE

El total del pasivo corriente representa un valor de \$ 297.549 frente a \$ 361.549 del año anterior, con un decremento de \$ -64.099 (-18%); compuesto de la siguiente forma:

	2017	2016	Variación	%
PASIVO CORRIENTE	297.451	361.549	-64.099	-18%
Proveedores	181.932	248.753	-66.821	-27%
Obligaciones tributarias	31.486	34.273	-2.787	-8%
Obligaciones laborales	75.619	68.053	7.566	11%
Obligaciones con IESS	5.740	5.707	33	1%
Otras cuentas por pagar	2.673	4.763	-2.090	0%

En este grupo de cuentas existe una disminución en la cuenta de proveedores de \$ -66.821 (-27%); las obligaciones tributarias con un decremento de \$ -2.787 (-8%) respecto del período anterior; las obligaciones laborales con un incremento de \$ 7.566 (11%) generado por un mayor valor del 15% por la participación laboral; las demás cuentas como obligaciones al IESS y provisiones y otras cuentas por pagar no tienen mayor incidencia en su variación.

La rotación de cuentas por pagar a proveedores en promedio anual al cierre del 2017 es de 133 días versus el año 2016 que fue de 177 días. Se sugiere en la medida que sea posible, apalancar con proveedores el negocio sin perder la credibilidad y solvencia financiera de la empresa.

PASIVO NO CORRIENTE

El pasivo a largo plazo refleja un valor de \$ 22.339 correspondiente al 2017 frente a \$ 18.106 del 2016; con un aumento de \$ 4.233 (23%).

	2017	2016	Variación	%
PASIVO NO CORRIENTE	22.339	18.106	4.233	23%
Provisión jubilación patronal	14.187	12.250	1.937	16%
Provisión deshaucio	6.977	4.681	2.296	49%
Obligaciones préstamos socios	1.175	1.175	0	0%

Este grupo de cuentas está compuesto por provisiones contables relacionadas a jubilación patronal con un incremento de \$ 1.937 (16%) y la provisión para desahucio con un incremento de \$2.296 (49%).

Se recomienda, que la empresa en el mediano y largo plazo constituya un fondo de liquidez para cubrir este tipo de obligaciones laborales por jubilación patronal para empleados que cumplan con una permanencia de tiempo mayor a los 20 años en la empresa.

PATRIMONIO

El patrimonio neto para el año 2017 es de \$ 676.894 versus el período anterior de \$ 519.647, con un crecimiento de \$ 157.247 (30%); a continuación se muestra las cuentas que lo conforman:

	2017	2016	Variación	%
PATRIMONIO	676.894	519.647	157.247	30%
Capital Social	111.140	50.420	60.720	120%
Reserva Legal	19.296	9.434	9.862	105%
Aporte futuras capitalizaciones	0	20.000	-20.000	-100%
Utilidad ejercicios anteriores	375.881	285.501	90.380	32%
Pérdidas acum. ejercicios anteriores	-21.721	-21.721	0	0%
Resultados adopción NIIF	4.912	4.912	0	0%
Utilidad del ejercicio	187.385	171.100	16.285	10%

Cabe indicar que en el periodo 2017 la empresa incrementó su capital en \$ 60.720 legalizado en la notaria decima novena del Cantón Cuenca e inscrito en el Registro Mercantil en la ciudad de Azogues el 4/05/2017, para ello se tomó de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones \$ 20.000 y de la cuenta utilidades del ejercicio 2013 el valor de \$40.720, también en este periodo se distribuyó dividendos a los socios. Finalmente la utilidad del presente ejercicio es de \$ 187.385 frente a \$ 171.100 del año anterior, superior en \$16.285 (10%).

2.- ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.

A continuación se muestra el siguiente cuadro comparativo del Estado de Resultados Integrales correspondiente al año 2017 frente al año 2016.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2017, 2016				
	2017	%	2016	%
Ventas netas	1.466.100	100%	1.465.504	100%
Costo de ventas	1.016.356	69%	1.040.081	71%
= Utilidad bruta	449.744	31%	425.423	29%
Gastos de administración y ventas	145.522	10%	152.130	10%

= Utilidad operacional	304.223	21%	273.293	19%
- Gastos financieros	0	0%	0	0%
+ Otros ingresos	4.247	0%	5.095	0%
- Otros egresos	8.232	1%	15.256	1%
= Utilidad antes de impuestos	300.238	20%	263.132	18%
- 15% Particip. Trabajadores	45.036	3%	39.470	3%
- Impuesto a la renta	57.956	4%	52.562	4%
= Utilidad Neta antes de reserva legal:	197.247	13%	171.100	12%

Las ventas en el período 2017 suman 1.466.100 dólares frente a \$ 1.465.504 del año 2016, superior en \$ 596; el costo de ventas por los servicios prestados en éste período es de \$ 1.016.356 frente a \$ 1.040.081 del año 2016, con un reducción de \$ -23.725 (-2.3%) con relación al anterior período; la utilidad bruta es de \$ 449.744 el año anterior fue de \$ 425.423 mayor en \$ 24.321 (5.7%); los gastos operacionales de administración y ventas suman \$ 145.522 frente a \$ 152.130, menor en \$ -6.608 (-4,3%); por tanto, la utilidad operacional del ejercicio 2017 asciende a \$ 304.223 frente a \$ 273.293, mayor en \$ 30.929 (11.3%); el rubro de otros ingresos suman \$ 4.2475 dólares y los otros egresos suman \$ 8.232 dólares.

La utilidad antes de impuestos es de \$ 300.238 frente a \$ 263.132 del período 2016, mayor en \$ 37.106 (14.1%) con relación al período anterior. El resultado neto a disposición para los accionistas antes de la reserva legal asciende a \$ 197.247 frente a \$ 171.100 del período 2016 con un incremento de \$ 26.147 (15.3%), una vez deducida la participación a trabajadores de \$ 45.036 y el impuesto a la renta de \$ 57.956 dólares.

Un indicador financiero muy importante para medir los resultados de un negocio es la rentabilidad sobre el patrimonio más conocido como ROE, para nuestro caso y al término del año 2017 es del 39%.

3.- Garantías.- En vista de que no existe exigencia para que los administradores de la compañía tengan garantías por su gestión, estas no han sido solicitadas por esta comisaría.

4.- Entrega de Balances.- De la revisión efectuada a los Estados Financieros, puedo informar que los administradores han cumplido con su obligación de elaborar balances periódicos por el año 2017, siendo responsabilidad de la Administración, la emisión y elaboración de los Estados Financieros y su presentación a los Organismos de control para su aprobación.

5.- La revisión de los Estados Financieros se realizó de acuerdo con la técnica contable y en concordancia a las normas legales, para ello la Administración ha proporcionado la información suficiente para el análisis y la elaboración del presente informe.

6.- Mi labor como Comisario es la de emitir una opinión en base al análisis realizado, con la finalidad de tener la certeza de que los estados financieros son razonables y no contienen

cifras erróneas e inexactas de carácter significativo, por tanto considero que los mismos proveen información razonable y justificada para expresar una opinión.

7.- En mi opinión, los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2017 y los saldos que lo conforman en sus aspectos más importantes, presentan razonablemente la situación financiera y el estado operacional de **HEMODIAL AZOGUES CIA. LTDA.**, lo cual me ha permitido concluir en base del análisis y que los mismos no contienen errores de carácter significativo.

8.- Libros de actas y papeles de la Compañía.- Con referencia a este aspecto, la Administración se ha sujetado en su gestión de acuerdo con las normas, disposiciones y estatutos vigentes, dando cumplimiento a lo resuelto por la Junta General de Socios efectuada en el presente período, misma que se ha realizado con el quórum reglamentario.

La documentación legal, Actas de Juntas Generales, comprobantes legales y más documentos, se encuentran debidamente protegidos y se conservan de acuerdo a los requisitos legales.

Es necesario dejar constancia que en el presente ejercicio, la Administración de la empresa, no ha sufrido ninguna demanda ya que ha cumplido con sus obligaciones y responsabilidades.

Finalmente, para dar por concluido este informe presento mis agradecimientos a la Administración, por la colaboración prestada para la elaboración del presente informe.

Dejo a consideración de la Junta General de Socios el presente informe para su aprobación.

Atentamente,



Ing. Com. Eugenio Saavedra Paredez.
CPA. Matrícula 25.935
COMISARIO

Cuenca, 25 de marzo del 2018.