

VALLEJO ARAUJO S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2016

INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA VALLEJO ARAUJO S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2016.

I. ANTECEDENTES

En mi calidad de Comisario de la compañía Vallejo Araujo S.A... cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de compañías (funciones del comisario) y Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes señores Accionistas, el Informe de Comisario de la Compañía Vallejo Araujo S.A correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico terminando al 31 de diciembre 2016.

II. ALCANCE Y DESARROLLO

Mi trabajo fue diseñado para obtener la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y revisar la estructura del control interno con el propósito de determinar el alcance del trabajo, mas no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno considerado como un todo.

He obtenido la información sobre las operaciones, documentación, registros y estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

Basadas en las disposiciones legales, he realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, si fuere del caso;
- b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañías;
- c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
- d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

III. RESULTADOS

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso:

En base a las disposiciones emitidas por los Miembros de LA JUNTA DE ACCIONISTAS de **Vallejo Araujo S.A.** por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2016, puedo señalar que se ha cumplido satisfactoriamente con las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas y de Directorio de la empresa en el referido periodo.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas durante el año 2016 se encuentran custodiadas por el Representante Legal Señor Diego Almeida, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por los accionistas.

b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía

Producto de mi revisión a la estructura del control interno, puedo comentar que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes, se acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y además proveen a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

c. **Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

En mi opinión, basado en mi revisión y en los informes disponibles de la Administración, no he detectado la existencia de situaciones que me hayan indicado que los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 no estén en sus aspectos importantes y se encuentran preparados de conformidad con las Normas NIIFS.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2016.

d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

1. Comentarios sobre el informe del Administrador

El informe del administrador está enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías, el que incluye lo siguiente:

- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo, laboral.
- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2016
- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2016
- Cumplimientos de las disposiciones de la Junta General

2. Análisis de las cuentas que conforman los estados financieros:

Los Estados Financieros de VALLEJO ARAUJO S.A. del ejercicio financiero 2016, correspondientes al Balance General cortado al 31 de diciembre de 2016 y al Estado de Resultados Integrales acumulado a la misma fecha, expresan el resumen del movimiento transaccional de la compañía.

Los libros y registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la aplicación de las transacciones ejecutadas por Vallejo Araujo S.A. al 31 de diciembre del año 2016

El proceso y sistema contables están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta, además de la aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Accionistas y normas internas.

2.1. ESTADO DE POSICION FINANCIERA

El ESTADO DE POSICION FINANCIERA de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 se resume a continuación:

Estructura de los Activos

El activo total de VALLEJO ARAUJO S.A. al 31 de diciembre de 2016 fue de US \$ 31.971.301,83
El Activo Corriente representa el 85,21% del activo total. El Activo Corriente principalmente está compuesto por Cuentas y Documentos por Cobrar (46,80%) e Inventarios (36,78%).

Su Activo Fijo representa el 7,49% del activo total

Los activos no corrientes representa el 7,30 del Activo Total compuesta principalmente de Inversiones a largo plazo con el 83,80%

ESTRUCTURA DE LOS PASIVOS

El pasivo total de VALLEJO ARAUJO S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2016 fueron de US \$ **23.040.981,16** y representa el 72,07% del activo total. El nivel del Pasivo es estable sin embargo existe riesgo la estabilidad de la empresa. Lo máximo aceptado es un 70%.

El 86,54% del pasivo es de Corto Plazo, mientras que el 13,46% es de largo plazo. La empresa debería reestructurar sus pasivos, pasando el endeudamiento de corto a largo plazo. Este cambio mejoraría sus indicadores de liquidez y le daría mayor tranquilidad para operar en el corto plazo.

Las principales cuentas en el Pasivo Corriente, corresponden a Proveedores (56,00%) Préstamos a Corto Plazo (29,62%) Impuestos por Pagar (9,43%)

El Pasivo no Corriente corresponde principalmente al Obligaciones Financieras (53,82%)

Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de VALLEJO ARAUJO S.A. registrado al 31 de diciembre de 2016 fue de US \$ \$ **8.930.320,67** y representa el 27,93% de los activos totales.

Las principales cuentas dentro del Patrimonio corresponde Capital Social (61.04%) Reserva Legal (7,82%) Reserva Facultativa (17,90%) al 31 de diciembre de 2016 evidencia una ganancia en el ejercicio de \$ 1049437,18 (11,75%).

VALLEJO ARAUJO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31-12-2016

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	2.625.608,98
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	12.751.754,34
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-600.789,94
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	276.976,73
INVENTARIOS	10.019.042,20
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	239.755,65
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	1.301.726,62
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	629.066,43
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	27.243.141,21
ACTIVOS FIJOS	
ACTIVOS FIJOS	3.785.470,07
DEPRECIACION ACUMULADA	-1.391.158,37
TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.394.311,70
ACTIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVOS INTANGIBLES	346.008,53
ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	26.624,06
INVERSIONES	1.955.953,75
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	5.262,56
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2.333.848,92

TOTAL ACTIVOS 29.971.301,83

PASIVOS	
CORTO PLAZO	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	11.167.309,62
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	5.906.987,54
IMPUESTOS POR PAGAR	1.881.117,71
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	4.412,47
PARTICIPACION TRABAJADORES	300.301,66
PASIVOS ACUMULADOS	257.776,70
ANTICIPO DE CLIENTES POR PAGAR	416.660,53
PROVISIONES	6.000,00
TOTAL PASIVOS CORTO PLAZO	19.940.566,23
PASIVOS LARGO PLAZO	
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	2.838,51
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES POR PAGAR LARGO PLAZO	1.666.765,01
PROVISION DESAHUCIO	231.560,41
PROVISION JUBILACION PATRONAL	1.197.231,00
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	3.100.414,93
TOTAL PASIVOS	23.040.981,16
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	5.451.000,00
RESERVA LEGAL	698.632,03
RESERVA FACULTATIVA	1.596.846,02
SUPERAVIT POR REVALUACION	0,00
RESULTADOS POR ADOPCION DE NIIF	-363.226,00
PERDIDAS ACUMULADAS	-104.698,91
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	596.042,82
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.049.437,18
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	4.265,53
TOTAL PATRIMONIO	8.930.320,67

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 31.971.301,83

2.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

El ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, se resume a continuación:

El Ingreso total alcanzado por VALLEJO ARAUJO S.A. a Diciembre de 2016 fue de \$ 98.982.186,67 de los cuales el 99,52% corresponde a Ingresos Operacionales y el 0,48% a Otros Ingresos.

A Diciembre de 2016 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de VALLEJO ARAUJO S.A. alcanzaron los \$ 12.357.368,47 y representa 12,54% de las Ventas.

El Costo de Ventas fue de US \$ 84.622.807,12 y representó el 85,90% de las ventas. El Margen Bruto en Ventas fue de US \$2.002.011,08; es decir el 2,03% de las ventas.

Los Gastos Operativos representan el 12,53% de las ventas, nivel elevado que debería ser revisado y entrar en un plan de reducción de gastos. El monto de US \$ 12.343.674,88

Los Gastos Financieros y otros representan el 0,01% de las ventas con un monto de US \$ 13.693,59

VALLEJO ARAUJO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31-12-2016

INGRESOS

INGRESOS ORDINARIOS- VENTAS TARIFA 12%		98.510.670,03
Ingresos Ordinarios Bienes	90.553.054	
Ingresos Ordinarios Servicios	4.598.081	
Comisiones Ganadas	112.770,49	
GME incentivos	3.246.764,43	
INGRESOS ORDINARIOS- VENTAS TARIFA 0%		0,00
OTROS INGRESOS		471.516,64
Ingresos Intereses	1.457	
Utilidad venta de Activos Fijos	219	
Dividendos por acciones	44.669	
Ingresos por Retornos	26.881	
Otros Ingresos	398.290	

TOTAL INGRESOS 99.982.186,67

GASTOS

COSTO DE VENTAS		84.622.807,12
ADMINISTRACION y VENTAS		10.878.198,05
FINANCIEROS		1.465.476,83
OTROS GASTOS/PERDIDAS		13.693,59
TOTAL GASTOS		96.980.175,59

UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIP Y TRABAJADORES 2.302.011,08

PARTICIPACION TRABAJADORES		-300.301,66
IMPUESTO A LA RENTA EJERCICIO		-652.271,66
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	-652.272	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	-	

UTILIDAD O (PERDIDA) DEL EJERCICIO 1.049.437,76

Estructura – Resumen

Seguido un resumen de los principales indicadores:

- **Índice de Liquidez.-** Representa la capacidad de cumplir las obligaciones que tiene la empresa en el corto plazo.

Razón Circulante	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{27.243.141,21}{19.940.566,23}$	=	1,37
-------------------------	---	---	---	---------------------------------------	---	-------------

El índice de liquidez señala que la empresa por cada \$1,00 de Pasivo Corriente cuenta con 1.37 centavos de dólar de respaldo en el activo corriente.

- **Índice de Endeudamiento.**- Representa la capacidad del patrimonio neto para sostener la influencia de los acreedores.

Índice de Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	=	$\frac{23.040.981,16}{31.971.301,83}$	=	0,72
--------------------------------	---	---	---	---------------------------------------	---	-------------

El índice del 72% nos indica que la empresa puede afrontar un endeudamiento con terceros de este nivel.

Endeudamiento a Corto plazo	=	$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Total}}$	=	$\frac{19.940.566,23}{23.040.981,16}$	=	0,87
------------------------------------	---	--	---	---------------------------------------	---	-------------

La capacidad de endeudamiento a corto plazo es de 87%.

- **Capital de Trabajo Neto.**- El Capital de Trabajo Neto significa la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y expresa la capacidad financiera para el inicio de operaciones del nuevo ejercicio financiero, bajo el supuesto de que se hubieren cubierto todas las obligaciones de corto plazo.

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	-	Pasivo Corriente
	=	27.243.141,21	-	19.940.566,23
	=	7.302.574,98		

El Capital de Trabajo Neto de **VALLEJO ARAUJO S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 es de 7.302.574,98 USD.

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio.-** Determina la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa

Rentabilidad del Patrimonio	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{2.002.011,08}{21.942.577,31}$	=	9,12%
------------------------------------	---	--	---	--------------------------------------	---	--------------

- **Margen Bruto.-** Es el margen de beneficio antes de impuestos

Margen Bruto	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{13.887.862,91}{98.510.670,03}$	=	14,10%
---------------------	---	---	---	---------------------------------------	---	---------------

- **Rendimiento sobre Activos Totales.-** permite analizar y comparar la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada

Margen Bruto	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{2.002.011,08}{31.971.301,83}$	=	6,26%
---------------------	---	--	---	--------------------------------------	---	--------------

Conforme están estructurados los pasivos y en base a sus ingresos la Compañía ha venido cumpliendo exactamente sus obligaciones en el Banco, proveedores, trabajadores, Fisco, IESS, etc., con la puntualidad del caso debido a los ingresos obtenidos del Negocio.

3.- Artículo 279 de la ley de Compañías

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente, tengo a bien informar a los Señores Accionistas de VALLEJO ARAUJO S.A. que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes, reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad, lo cual repercute favorablemente su imagen frente a propios y terceros.

4.- Conclusiones

4.1. Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los estados Financieros del ejercicio 2016 confirman que VALLEJO ARAUJO S.A. tuvo resultados positivos. Se espera que la empresa durante el próximo año mejore su eficiencia Financiera, para afrontar la situación económica que afronta el país

4.2. VALLEJO ARAUJO S.A. es una empresa bien organizada y dirigida, muy confiable con círculos con los cuales mantienen relaciones. Cumple a cabalidad con todas sus obligaciones internas para con terceros y para con los señores Accionistas; así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias, razones que confirman su buena imagen, prestigio y confiabilidad en el medio empresarial.

4.3. Es importante solicitar a VALLEJO ARAUJO S.A. y a todo su personal directivos y administrativo canalizar los mejores esfuerzos para mejorar los resultados alcanzados en este año



Veronica Córdova

Registro C.P.A. No. 17-4454