

Cuenca, a 14 de abril del 2016.

### **ANTECEDENTES.**

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2015, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2015.

### **OBJETIVO.**

- ✓ Expresar razonadamente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

### **ALCANCE.-**

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

### **PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

### **ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:**

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2015.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2015.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2015.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2015.

## **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO NRO. 1)**

### **ACTIVO**

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Socios, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

### **NOTA N° 01**

#### **ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE**

	TOT.DCBRE 31/2014	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2015	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	5.429,73	0,01%	3.283,21	0,01%	-2.146,52	-39,53%
Bancos	3.391.420,04	7,57%	2.840.594,70	5,52%	-550.825,34	-16,24%
Inv. Tempor	2.333.924,78	5,21%	1.121.463,69	2,18%	-1.212.461,09	100,00%
TOTAL DISPONIBL	5.730.774,55	12,79%	3.965.341,60	7,71%	-1.765.432,95	-30,81%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2015, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2016.
2. Bancos.- se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contables, cuya descomposición es la siguiente:

Bancos	Saldos
Banco Bolivariano	23.788,20
Banco Guayaquil	771.329,20
Banco del Austro	22.688,59
Banco del Pacifico	140.056,98
Banco del Pichincha	87.023,87
Banco Internacional	10.551,47
Banco Produbanco	232.124,95
Pacific Nat,Bank	16.534,82
Produbanco (Ahorro:	247,28
Banco Solidario	15.792,41
Banco Santander	8.837,33
Terrabank NA	1.511.619,60
	<u>2.840.594,70</u>

Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

Con respecto a las inversiones temporales cabe acotar que la empresa mantiene inversiones en el Banco del pacifico por un valor de US\$ 1'121.463,69

## NOTA N° 02

### ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOTAL ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOTAL ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
Cts.x.Cob. Clie:	6.450.707,45	14,39%	6.005.693,03	11,68%	-445.014,42	-6,90%
Cts.x.Cob. Emp:	165.437,07	0,37%	220.794,31	0,43%	55.357,24	33,46%
Antic Varios	1.290.738,75	2,88%	120.030,26	0,23%	-1.170.708,49	-90,70%
Seg.Anticipads	160.859,44	0,36%	155.988,89	0,30%	-4.870,55	-3,03%
Gsts.Anticipds	2.339,84	0,01%	0,00	0,00%	-2.339,84	-100,00%
Otrs.Cts.x.Cob	3.740.890,51	8,35%	3.555.779,69	6,91%	-185.110,82	-4,95%
Prov.Cts.Incob	-200.584,23	-0,45%	-205.761,65	-0,40%	-5.177,42	2,58%
	<b>11.610.388,83</b>	<b>25,91%</b>	<b>9.852.524,53</b>	<b>19,16%</b>	<b>-1.757.864,30</b>	<b>-15,14%</b>

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2015 US \$ 9'852.524.53 que representa el 19,16% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 11,68% sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas, ha tenido un decremento del 6,90% con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2014, en dólares US \$ 445,014,42.

La Empresa ha procedido a realizar una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2015, por el valor de US \$ 5.177,42, manteniendo un monto acumulado de US \$ 205.761.65, que representa el 3,43% sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0,43% sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 33,46% US \$ 55.357,24, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2014, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2015.
- Anticipos Varios: son valores pendientes de cobro, representa el 0,23% sobre el total del activo, y, ha tenido un decremento del 90,70% en US \$ 1'170.708,49.
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0,30% sobre el total del activo, ha tenido un decremento del 3,03% sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2014, los mismos que en valores representa US \$ 4.870,55.

- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 6.91% sobre el total del activo, ha tenido un decremento del 4.95% con respecto al 31 de diciembre del año 2014 con un valor de US\$ 185.110,82.

### **NOTA N° 03**

#### **ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	9.017.494,64	20,12%	9.718.812,28	18,90%	701.317,64	7,78%
Otros Invent	1.855,01	0,00%	294,22	0,00%	-1.560,79	-84,14%
Imp.Transito	418.690,82	0,93%	233.188,08	0,45%	-185.502,74	-44,31%
<b>TOT.DISPON</b>	<b>9.438.040,47</b>	<b>21,06%</b>	<b>9.952.294,58</b>	<b>19,35%</b>	<b>514.254,11</b>	<b>5,45%</b>

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 19,35% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2015, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedios.

### **NOTA N° 04**

#### **IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Este rubro representa el 1.20% del total del activo, y, ha tenido un decremento del 0.17% con relación al año 2014.

La Empresa mantiene un Crédito Tributario por Impuesto a la Renta Retenido por US \$ 614.933,35.

### **NOTA N° 05**

#### **ACTIVO FIJO**

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
<b>COSTO</b>						
Terrenos	7.066.882,77	15,77%	13.391.489,57	26,04%	6.324.606,80	89,50%
Prop.Inv.Terrenc	132.193,00	0,29%	132.193,00	0,26%	0,00	0,00%
Const.Proceso	343.774,59	0,77%	0,00	0,00%	-343.774,59	100,00%
Edificios	11.257.416,00	25,12%	13.893.202,39	27,02%	2.635.786,39	23,41%
Prop.Inv.Edificio:	884.814,29	1,97%	1.226.644,85	2,39%	341.830,56	38,63%
Mueb.y Eq.Ofic	337.459,61	0,75%	398.201,65	0,77%	60.742,04	18,00%
Eq.Comput	505.961,49	1,13%	599.255,57	1,17%	93.294,08	18,44%
Vehiculos	1.285.598,38	2,87%	1.324.871,69	2,58%	39.273,31	3,05%
Maquinaria	205.410,82	0,46%	284.163,32	0,55%	78.752,50	38,34%
<b>TOT.COSTO</b>	<b>22.019.510,95</b>	<b>49,13%</b>	<b>31.250.022,04</b>	<b>60,77%</b>	<b>9.230.511,09</b>	<b>41,92%</b>
<b>DEPRECIACIO N</b>						
Edificios	3.212.833,47	7,17%	3.775.704,27	7,34%	562.870,80	17,52%
Prop.Inv.Edificio:	810.460,61	1,81%	809.788,68	1,57%	-671,93	-0,08%
Mueb.y Eq.Ofic.	162.385,15	0,36%	191.273,12	0,37%	28.887,97	17,79%
Eq.Computacion	426.591,91	0,95%	484.220,26	0,94%	57.628,35	13,51%
Vehiculos	642.908,75	1,43%	758.210,82	1,47%	115.302,07	17,93%
Maquinaria	63.452,73	0,14%	85.729,51	0,17%	22.276,78	35,11%
<b>TOT.DEP.ACML</b>	<b>5.318.632,62</b>	<b>11,87%</b>	<b>6.104.926,66</b>	<b>11,87%</b>	<b>786.294,04</b>	<b>14,78%</b>
<b>TOT.ACT.NETO</b>	<b>16.700.878,33</b>	<b>37,26%</b>	<b>25.145.095,38</b>	<b>48,90%</b>	<b>8.444.217,05</b>	<b>50,56%</b>

Las depreciaciones aplicadas en el año 2015, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

## NOTA N° 06

### CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Este Rubro está compuesto por depósitos en garantía US \$ 107.349,28.

## NOTA N° 07

### OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Este rubro hace relación a las inversiones a largo plazo que mantiene la Empresa.

## PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

## NOTA N° 08

### PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	3.261.834,18	7,28%	5.539.836,64	10,77%	2.278.002,46	69,84%
Publicidad por Pagar	292.509,85	0,65%	203.009,72	0,39%	-89.500,13	-30,60%
Seguros por Pagar	142.013,92	0,32%	171.601,50	0,33%	29.587,58	20,83%
Oblig. Bancarias	4.193.143,26	9,36%	6.928.446,57	13,47%	2.735.303,31	65,23%
Intereses por Pagar	79.008,60	0,18%	50.598,28	0,10%	-28.410,32	-35,96%
Provisiones Varias	590.904,83	1,32%	84.786,03	0,16%	-506.118,80	-85,65%
Anticipos de Cltes	2.191.302,04	4,89%	2.209.954,39	4,30%	18.652,35	0,85%
less por Pagar	95.816,72	0,21%	104.169,50	0,20%	8.352,78	8,72%
Caja Ahorros	54.395,59	0,12%	16.601,10	0,03%	-37.794,49	100,00%
Ah.Fdo.Rva.Emp	38.374,32	0,09%	0,00	0,00%	-38.374,32	100,00%
Otrs.Cts.por.Pagar	1.909.952,68	4,26%	2.017.416,06	3,92%	107.463,38	5,63%
	<b>12.849.255,99</b>	<b>28,67%</b>	<b>17.326.419,79</b>	<b>33,69%</b>	<b>4.477.163,80</b>	<b>34,84%</b>

Los proveedores hace relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería para la venta, siendo los principales proveedores Carpintería y Tapicería International CTI, y, Heritage Cia. Ltda.

El Rubro Publicidad por Pagar, hace relaciona a las obligaciones de la Compañía por concepto de publicidad.

El rubro Seguros por pagar hace relación a las obligaciones que la Empresa mantiene con las aseguradoras por concepto de las coberturas tomadas para los inventarios, así como para sus activos fijos.

Las Obligaciones Bancarias hacen relación a los Préstamos que mantiene la Empresa con las Instituciones Financieras según el siguiente detalle:

BANCO	OPERACIÓN	SALDO CREDITO	TASA
Guayaquil	972254	524.076,54	8,80%
Guayaquil	972886	419.945,08	8,95%
Internacional	800308517	124.508,65	8,60%
Pacifico	40079755	728.571,48	7,50%
Produbanco	10400059725000	864.196,20	8,95%
Produbanco	10400058787000	124.064,95	8,95%
Santander	S/N	2.000.000,00	2,75%
Guayaquil	85374	200.000,00	
Guayaquil	85406	200.000,00	
Guayaquil	85398	1.000.000,00	
Guayaquil	85402	100.000,00	
Guayaquil	85403	200.000,00	
Guayaquil	85404	300.000,00	
Bolivariano		38,15	
Diners		81.665,13	
Visa Pichincha		13.598,48	
Visa Banco Guayaquil		39.252,26	
American Express		8.529,65	
		<u>6.928.446,57</u>	

El Rubro Anticipos de Clientes son valores entregados por los clientes para futuras compras.

La Cuenta Otras Cuentas por Pagar, hace relación a otras obligaciones que mantiene la Empresa por conceptos distintos.

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 33.69% sobre el Activo, y, ha tenido una incremento del 34.84% con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2014, en Valores US \$ 4'477.163,80.

## NOTA N° 9 PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Impto.Rta.Rtdo.Fte	55.863,08	0,12%	64.351,99	0,13%	8.488,91	15,20%
Iva-Rtdo.Fte.	42.168,30	0,09%	81.257,44	0,16%	39.089,14	92,70%
Impto.Act,Exter	1.118,01	0,00%	5.380,53	0,01%	4.262,52	381,26%
Impto.Rta.Rtdo.Em	48.387,96	0,11%	5.847,43	0,01%	-42.540,53	-87,92%
Iva	300.467,69	0,67%	194.783,92	0,38%	-105.683,77	-35,17%
Impto.Renta Emp.	1.078.794,58	2,41%	777.784,29	1,51%	-301.010,29	-27,90%
	<u>1.526.799,62</u>	<u>3,41%</u>	<u>1.129.405,60</u>	<u>2,20%</u>	<u>-397.394,02</u>	<u>-26,03%</u>

El impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, y, el Impuesto Renta Retenido en la Fuente a Empleados, son valores retenidos en el mes de diciembre y son liquidados en el mes de enero del 2016 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2015, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2015, la misma que se liquidara en abril del año 2016, el

Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2015 (Enero 2016).

Este Rubro representa el 2.20% sobre el total del Activo, teniendo un decremento del 26.03% con respecto al 31 de diciembre del año 2014.

## **NOTA N° 10 PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Sds.por Pagar	246.230,82	0,55%	90.995,29	0,18%	-155.235,53	-63,04%
Dcmo.Tercer Sdo.	28.715,31	0,06%	26.163,53	0,05%	-2.551,78	-8,89%
Dcmo.Cuarto Sdo.	56.831,25	0,13%	56.808,81	0,11%	-22,44	-0,04%
Vacaciones	176.155,49	0,39%	150.558,18	0,29%	-25.597,31	-14,53%
15% Part.Empl.	717.125,15	1,60%	342.046,88	0,67%	-375.078,27	-52,30%
Salario Digno	3.758,39	0,01%	1.557,00	0,00%	-2.201,39	-58,57%
Liquidaciones por paga:	0,00	0,00%	10.332,65	0,02%	10.332,65	100,00%
	<b>1.228.816,41</b>	<b>2,74%</b>	<b>678.462,34</b>	<b>1,32%</b>	<b>-550.354,07</b>	<b>-44,79%</b>

Este rubro corresponde a las provisiones que mantiene la Empresa para cubrir obligaciones laborales con sus empleados.

Representa el 1.32% con relación al Activo, y, ha tenido un decremento del 44.79% US \$ 550.354,07 con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2014.

## **NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO**

La Empresa cuenta con un pasivo a largo plazo, según la siguiente demostración:

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Oblig.Bancarias	9.060.692,97	20,22%	11.439.209,59	22,24%	2.378.516,62	26,25%
Pro.Jub.Pat.y.Des.	2.513.831,55	5,61%	2.607.251,62	5,07%	93.420,07	3,72%
Cts.x.Pag.Socios	86.406,98	0,19%	86.406,98	0,17%	0,00	0,00%
Otrs.Cts.x.Pag.	601.770,36	1,34%	249.256,45	0,48%	-352.513,91	-58,58%
	<b>12.262.701,86</b>	<b>27,36%</b>	<b>14.382.124,64</b>	<b>27,97%</b>	<b>2.119.422,78</b>	<b>17,28%</b>

Las Obligaciones Bancarias hacen relación a los Préstamos que mantiene la Empresa con las Instituciones Financieras según el detalle adjunto:

BANCO	OPERACIÓN	SALDO CREDITO	TASA
Guayaquil	972254	1.889.374,87	8,80%
Guayaquil	972886	1.563.436,03	8,95%
Internacional	800308517	312.848,39	8,60%
Pacífico	40079755	3.764.285,62	7,50%
Produbanco	10400059725000	3.418.500,94	8,95%
Produbanco	10400058787000	490.763,74	8,95%
		<u>11.439.209,59</u>	

En lo que respecta a la Jubilación Patronal y Desahucio, la Empresa cuenta con el respectivo Estudio Actuarial.

El Rubro cuentas por pagar hace relación a una obligación que mantiene la Empresa con el Socio Sr. Roberto Maldonado Álvarez.

## NOTA N° 12 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2014	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	5.600.000,00	12,50%	5.600.000,00	10,89%	0,00	0,00%
Reserva Legal	303.672,70	0,68%	452.918,43	0,88%	149.245,73	49,15%
Reserva Voluntaria	4.779.959,30	10,67%	7.415.628,15	14,42%	2.635.668,85	55,14%
Sup.Revaluac.	4.101.576,23	9,15%	4.101.576,23	7,98%	0,00	0,00%
Res.Acumulds	-820.943,03	-1,83%	-820.943,03	-1,60%	0,00	0,00%
Resultado Periodo	2.984.914,58	6,66%	1.160.481,38	2,26%	-1.824.433,20	-61,12%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.949.179,78</b>	<b>37,82%</b>	<b>17.909.661,16</b>	<b>34,83%</b>	<b>960.481,38</b>	<b>5,67%</b>

El patrimonio de la Empresa representa el 34.83% de total del Activo.

***El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2015, se muestra en el anexo 3.***

### RECOMENDACIÓN:

#### *A la Administración*

- Se capitalice las utilidades para mejorar el capital de trabajo.*

El Capital Social a diciembre 31 del 2015 está constituido por 56.000 participaciones de US \$ 100.00 cada uno, equivalente a US \$ 5.600.000.00.

## ESTADO DE RESULTADOS

## NOTA N° 13 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2015 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2.014	2.015	VALOR	%
Venta Locales	42.457.824,13	41.676.643,50	-781.180,63	-1,84%
Exportaciones	1.549.726,37	1.727.209,07	177.482,70	11,45%
SUMAN VENTA:	44.007.550,50	43.403.852,57	-603.697,93	-1,37%

Las ventas en el año 20 han sufrido un decrementado con relación al año 2014 en US \$ 603.697,93 en porcentajes representa el 1.37%.

## NOTA N° 14 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE	% RESP.	TOT.DCBRE	% RESP.	INCR.Y/O	% INC.
	31 DEL 2014	VTA.	31 DEL 2015	VTA.	DISMIN	Y/O DISM
<b>COSTO DE VENTAS</b>						
Inv. Nro. 1	8.818.307,39	20,04%	9.019.349,65	20,78%	201.042,26	2,28%
Compras	20.737.452,85	47,12%	21.174.320,90	48,78%	436.868,05	2,11%
Inv. Nro 2	9.019.349,65	20,50%	9.719.106,50	22,39%	699.756,85	7,76%
<b>COSTO DE VTAS</b>	<b>20.536.410,59</b>	<b>46,67%</b>	<b>20.474.564,05</b>	<b>47,17%</b>	<b>-61.846,54</b>	<b>-0,30%</b>
GSTS.OPERAC.	15.482.225,60	35,18%	16.836.435,49	38,79%	1.354.209,89	8,75%
EGRS.NO OPERAC.	3.425.235,47	7,78%	4.025.729,73	9,28%	600.494,26	17,53%
<b>TOT.COST.Y GSTS</b>	<b>39.443.871,66</b>	<b>89,63%</b>	<b>41.336.729,27</b>	<b>95,24%</b>	<b>1.892.857,61</b>	<b>4,80%</b>
<b>ING.NO OPERAC.</b>	<b>217.155,47</b>	<b>0,49%</b>	<b>213.189,25</b>	<b>0,49%</b>	<b>-3.966,22</b>	<b>-1,83%</b>

El costo de ventas representa el 47.17% sobre el total de ventas, y se ha incrementado en el 0.30% con relación al año 2014, los gastos operacionales representan el 38.79% con respecto a las ventas y se incrementan en el 8.75% (US \$ 1.354.209,89), los egresos no operacionales representan el 9.28% sobre las ventas y se incrementan en el 17.53% con relación al año 2014, por lo acotado los costos y gastos representan el 95.24% sobre las ventas, y, el incremento en el año 2015 asciende a US \$ 1.892.857,61 que representa el 4.80%.

*El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.*

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2015 de US \$ 3.965.341 Dólares con 60/100, y, un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 2'872.188 Dólares con 72/100, lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

## **INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)**

Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

Es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE



CPA. Julio Enrique Campoverde M.  
COMISARIO

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**INDICES FINANCIEROS**

**ANEXO 5**

RENTABILIDAD		2014	2015
Ubl Neta / Patrimonio %		28%	13%
Ubl Neta / Invers. Total %		11%	4%

  

EFICIENCIA		2014	2015
Ventas / Inversión Total		98%	84%
Ventas / Activo Fijo		264%	173%
Ventas / Activo Corriente		161%	178%

  

ROTACION		2014	2015
Días de Ctas. x Cobrar		95	82
Días de Inventario		77	83
CICLO FINANCIERO		172	164
Días de Ctas. x Pagar		57	97

  

ESTRUCTURA FINANCIERA		2014	2015
Costo de Ventas / Ventas %		47%	47%
Utilidad Bruta / Ventas %		53%	53%
Gtos Operacionales / Ventas %		35%	39%
Utilidad Operativa / Ventas %		18%	14%
Gastos Financieros / Ventas %		8%	9%
Otros Ingresos / Ventas %		0%	0%
Utilidad Neta / Ventas %		11%	5%
Provisiones / Ventas %		4%	3%
Utilidad Líquida / Ventas %		7%	3%

  

ENDEUDAMIENTO		2014	2015
Pasivo / Activo %		62%	65%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %		167%	133%
Pasivo / Activo Corriente %		102%	137%
Pasivo / Patrimonio %		164%	187%

  

LIQUIDEZ		2014	2015
Circulante (Liquidez)		1,76	1,27
Acido		1,15	0,75
Capital de Trabajo		11.789.148	5.250.806
Capital Trabajo diario Requerido		109.566	114.824
Capital de Trabajo para días		108	46
Días Cap Trab. Requerido		115	67
Capit Trab Total Requerido		12.600.722	7.677.061
Necesidad Cap Trabajo		811.574	2.426.254

  

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA		2014	2015
Nro. veces Recup Cartera		3,79	4,41
Costo Total		39.443.871,66	41.336.729,27
Venta Neta		44.007.550,50	43.403.852,57
Venta / Nro Veces Rec Cartera		11.610.388,83	9.852.524,53
Cto. Total/Precio Vta		0,90	0,95
NIVEL OPTIMO CARTERA		10.406.366,22	9.383.294,68
CARTERA S/ BCES.		11.610.388,83	9.852.524,53
SOBREINVERSION		1.204.022,61	469.229,85