

INFORME DE COMISARIO

AÑO 2016

COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA.

CPA. KATTY CAMPOS AGUILERA

INFORME DE COMISARIO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Cuenca, 30 de marzo de 2016

Señores
ACCIONISTAS DE COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA
Ciudad.

De mis consideraciones:

Sobre la base de lo establecido en el artículo # 279 de la Ley de Compañías, y los reglamentos y estatuto social de la Compañía me permito poner en conocimiento de la Junta General de Socios el presente informe correspondiente a los estados financieros del ejercicio económico 2016, para lo cual se procedió a realizar una revisión de la información que reposa en el área de contabilidad y que ha sido proporcionada por la Gerencia General de la compañía.

De la revisión de la documentación analizada para comprobar si la Compañía cumple su objeto social, verificando la situación activa y pasiva de la compañía, se evidencio que si lleva los libros sociales, tales como los de actas de Juntas Generales, el expediente de Juntas generales, el libro de socios y participaciones, así como el talón de las participaciones, así mismo se constato que su contabilización se ajusta a las normas legales, Normas Internacionales de Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; y sus activos son reales pues su funcionamiento se ajusta a lo previsto en las leyes y en las cláusulas del contrato social, de acuerdo a lo establecido en el artículo 440 de la Ley de Compañías.

Del análisis a los Estados Financieros en su conjunto, se ha podido evidenciar que la compañía cuenta con todos los soportes necesarios, de todas las cuentas registradas en los estados financieros, pues debido a que la compañía, fue constituida en la ciudad de Cuenca mediante escritura pública el 10 de marzo de 1998, inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 401 con fecha 10 de junio de 1998, cumplió con los requisitos de transición de Normas ecuatorianas (NEC) a Normas Internacionales (NIIF), cumpliendo con los plazos establecidos y de acuerdo al cronograma de implementación.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Entidad en la preparación de sus estados financieros:

La entidad posee políticas propias desarrolladas para el registro contable, razón por la que ha adoptado de manera integral las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS, las mismas que se resumen a continuación:

Medición Económica. - En la contabilidad serán registrados los recursos materiales e inmateriales, las obligaciones, el patrimonio y sus variaciones, siempre que posean valor económico para ser expresados en términos monetarios. Los hechos económicos serán registrados en la moneda en curso legal en el Ecuador.

Igualdad Contable. - En la Contabilidad serán registrados los hechos económicos sobre la base de la igualdad, entre los recursos disponibles (activos) y sus fuentes de financiamiento (pasivos y patrimonio), aplicando el método de la Partida Doble.

Costo Histórico. - En la contabilidad los hechos económicos serán registrados al valor monetario pactado, ya sea éste el de adquisición, producción, construcción o intercambio de los recursos y obligaciones.

Los bienes recibidos en calidad de donaciones que no tengan un valor establecido, serán valorados y registrados en la fecha que ocurra, al precio estimado o de mercado.

Realización. - En la contabilidad las variaciones en el patrimonio serán reconocidas como los hechos económicos que las originen, cumplan con los requisitos legales o estén de acuerdo con la práctica comercial de general aceptación.

En los hechos económicos que presentan opciones alternativas para su valuación, se optará por aquella en que exista menos probabilidad de sobrevalorar o subvalorar las variaciones en el patrimonio.

Obligaciones Monetarias. - Los hechos económicos que representen obligaciones a entregar recursos monetarios, independientemente de su erogación inmediata o futura, se reconocerán y serán registrados en las cuentas del subgrupo cuentas por pagar, de acuerdo con la naturaleza de la transacción.

Disponibilidades. - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos como cajas recaudadoras y el Efectivo depositado en cada uno de los Bancos

Cuentas por cobrar.- Han sido valuadas a su valor nominal. Las Cuentas por cobrar por la venta de los servicios de la entidad se registran al momento de su realización al 31 de diciembre de 2016.

Anticipos de fondos.- Son valuados a su valor nominal; registran y controlan los recursos disponibles entregados en calidad de anticipos, garantías, fondos a rendir cuentas, débitos indebidos sujetos a reclamo y egresos realizados por recuperar.

Valuación de Inversiones en activos no corrientes.- Al precio de compra; el costo de las inversiones en activos no corrientes (activos fijos) se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

Para determinar los valores de contabilización de los activos no corrientes, se tendrá en cuenta los siguientes conceptos:

Costo de adquisición, comprende el precio de compra más los gastos inherentes a la misma.

Valor contable, comprende el costo de adquisición o de donación, más los incrementos o disminuciones durante la vida útil del bien.

Valor en libros, comprende el valor contable menos la depreciación acumulada.

Los muebles e inmuebles serán registrados como activos no corrientes depreciables o no depreciables siempre y cuando cumplan los siguientes requisitos:

Bienes de propiedad privativa.

Destinados a actividades administrativas y/o productivas.

Generan beneficios económicos futuros

Vida útil estimada mayor a un año

Costo de adquisición igual o mayor a cien dólares

Disminución y baja de activos no corrientes.- La venta, permuta, entrega como parte de pago, donación, exclusión de inventario u otra forma de traspaso de dominio de los activos no corrientes, deberán registrarse eliminando el valor

contable del bien y la depreciación acumulada. La diferencia que se produzca entre los valores antes indicados constituirá el costo del bien y se contabilizará en la cuenta respectiva del grupo gastos.

El derecho monetario a percibir por la venta o liquidación de activo no corriente, se registrará como ingresos. La utilidad o pérdida por la liquidación de los activos no corrientes, se obtendrá como resultado de la aplicación del método indirecto.

Vida útil.- Los bienes de larga duración destinados a las actividades administrativas, se depreciarán empleando la siguiente tabla de vida útil:

(I) Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares 5% anual

(II) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles 10% anual.

(III) Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil 20% anual.

(IV) Equipos de cómputo y software 33% anual.

Valor residual.- Para los activos no corrientes, se determinará un valor residual equivalente al 10% de su valor contable.

Cuentas por pagar. - Comprenden las cuentas que registran y controlan las obligaciones de pago, a cumplir dentro del ejercicio fiscal, provenientes de financiamientos de terceros.

Prestamos. - Comprende las cuentas que registran y controlan los desembolsos en dinero provenientes de créditos controlados con el sistema financiero público y privado.

Ingresos por servicios. - Los ingresos son reconocidos en los resultados del año cuando el servicio es prestado y se emite la factura correspondiente. Los gastos se registran cuando se conocen.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos o en la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período que se conocen.

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno los ingresos obtenidos por las instituciones Privadas se encuentran gravadas se debe pagar el Impuesto a la Renta.

A continuación se realiza un análisis de cada una de las cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales los mismos servirán para una correcta toma de decisión que se resuelvan en la Junta General de Socios.

ANALISIS DE LAS CUENTAS

En el ejercicio económico 2016 la compañía cerró de la siguiente forma:

Activo Corriente con un valor de	\$ 592,984.53
Caja - Bancos	\$258,432.72
Inversiones Temporales	\$155,786.10
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 66,781.18
Provisión Cuentas Incobrables	\$ -710.50
Inventario de Combustibles	\$ 25,580.14
Inventario de Liantas	\$ 1,000.00
Impuestos Anticipados	\$ 83,226.68
Pagos Anticipados	\$ 2,088.21
Inversiones	\$ 800.00

En el ejercicio económico 2015 la compañía cerró de la siguiente forma:

Activo Corriente con un valor de	\$ 502,450.25
Caja - Bancos	\$322,289.87
Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 54,896.99
Inventario de Combustibles	\$ 49,689.87
Impuestos Anticipados	\$ 76,218.72
Provisión Cuentas Incobrables	\$ - 645.20

En el ejercicio económico 2016 la compañía cerró de la siguiente forma:

Pasivo Corriente con un valor de	\$ 163,183.02
Cuentas por Pagar	\$ 3,641.49
Obligaciones Laborales	\$ 1,792.68
Obligaciones con el less	\$ 3,579.42

Impuestos por Pagar	\$ 2.520.06
Provisiones Corrientes	\$ 51,964.00
Obligaciones con los Socios	\$ 99,685.37

En el ejercicio económico 2015 la compañía cerró de la siguiente forma:

Pasivo Corriente con un valor de	\$ 108,696.63
Cuentas por Pagar	\$ 66,008.52
Obligaciones con Trabajadores	\$ 37,251.81
Obligaciones con el less	\$ 3,313.86
Impuestos por Pagar	\$ 2,122.44

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

1. Indicadores de Liquidez

Liquidez Corriente: Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

$$\begin{array}{ccc} \text{2016} & & \text{2015} \\ \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{592.984,53}{163.183,02} = 3,63 & & \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{502.450,25}{108.696,63} = 4,62 \end{array}$$

Los resultados reflejan que por cada 1,00 USD de pasivo corriente, la empresa cuenta con 3,63 USD en el año 2016 y 4,62 USD en el año 2015 para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Prueba Ácida: Verifica la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero sin depender de la venta de sus existencias.

$$\begin{array}{ccc} \text{2016} & & \text{2015} \\ \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{592.984,53 - 26.580,14}{163.183,02} = 3,47 & & \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{502.450,25 - 49.689,87}{108.696,63} = 4,16 \end{array}$$

La empresa registra una prueba ácida de 3,47 para el año 2016 y 4,16 para el año 2015, esto nos permite deducir que por cada 1,00 USD que se debe en el pasivo corriente se cuenta con 3,47 USD y 4,16 USD respectivamente para su cancelación, sin necesidad de tener que acudir a la realización de los inventarios

2. Indicadores de Solvencia

Endeudamiento del Activo: determina el nivel de autonomía financiera, cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\begin{array}{l} \text{2016} \\ \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} = \frac{316.203,40}{928.252,83} = 0,34 \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{2015} \\ \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} = \frac{202.870,01}{847.403,56} = 0,24 \end{array}$$

Por cada 1,00 USD que la empresa tiene en el activo, debe 0,34 USD centavos en el año 2016 y 0,24 USD centavos en el año 2015, es decir que esta es la participación de los acreedores sobre los activos de la entidad.

Endeudamiento Patrimonial: mide el grado de compromiso de los accionistas, para con los acreedores.

$$\begin{array}{l} \text{2016} \\ \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{316.203,40}{439.174,61} = 0,72 \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{2015} \\ \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{202.870,01}{644.533,55} = 0,31 \end{array}$$

Se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio en un 72% para el año 2016 y 31% para el año 2015.

1. Indicador de Rentabilidad

Gastos Corrientes a Ingresos: Nos muestra que parte de los ingresos, han sido absorbidos por los gastos de operación, es de gran utilidad porque refleja la eficiencia y el control de los administradores.

$$\frac{\text{Gastos Corrientes}}{\text{Ingresos}} = \frac{379.904,22}{4.290.856,99} = 0,08 \quad \frac{\text{Gastos Corrientes}}{\text{Ingresos}} = \frac{413.321,90}{4.160.937,68} = 0,09$$

Los resultados anteriores, la empresa invirtió en gastos corrientes, el 8% en 2016 y el 9% en 2015, de los ingresos que posee.

Costos a Ingresos: Nos muestra que parte de los ingresos, han sido absorbidos por los costos, es de gran utilidad porque refleja la eficiencia y el control de los administradores.

$$\frac{\text{Costos}}{\text{Ingresos}} = \frac{3.746.077,90}{4.298.856,99} = 0,87 \quad \frac{\text{Costos}}{\text{Ingresos}} = \frac{3.604.851,10}{4.160.937,68} = 0,87$$

Los resultados anteriores, nos indican que para la empresa, debe cubrir sus costos, el 87% en 2016 y el 87% en 2015, de los ingresos que posee.

El Activo No Corriente o a Largo Plazo neto del año 2016 representa el valor de \$ 335,268.30, compuesto por la cuenta propiedad planta y equipo y en el año 2015 \$ 331.379,26.

Este componente de Activo no corriente ha tenido un incremento en el año 2016 frente al año 2015 por compra de propiedad, planta y equipo.

El Pasivo No Corriente en el año 2016 refleja el valor de \$ 153,020.38 compuesto por Dividendos y Utilidades por Pagar; y en el año 2015 \$94, 173.38, representando un incremento en el año 2016 por la utilidades generadas en este año y el reparto del mismo a los socios.

En cuanto a los Activos totales, registran el valor de \$ 928,252.83; en el año 2016 y en el año 2015 un valor de 847,403.56 existiendo un incremento en los

activos en el año actual mejorando los valores que posee la empresa frente a sus deudas.

En lo que respecta al Estado del Resultado Integral del ejercicio 2016, refleja los siguientes datos:

Utilidad	\$ 172,874.82
Ventas	\$ 4,298,856.99
Costos y Gastos	\$ 4,125,982.17

En comparación al año 2015

Utilidad	\$ 142,814.59
Ventas	\$ 4,160,987.68
Costos y Gastos	\$ 4,018,173.00

Los indicadores financieros de los resultados de la empresa son los siguientes:

Rentabilidad sobre las ventas:

$\text{Rent. Vtas} = \text{Utilidad del ejercicio} / \text{Ventas netas}$

AÑO 2015	AÑO 2016
0,03	0,04

Este indicador, conocido también como el ratio de rentabilidad de las ventas, mide la eficiencia de la distribución o comercialización que alcanza una empresa durante sus operaciones, este índice para el caso de esta empresa se considera positivo para la operación del negocio como tal por que incremento su utilidad en el año 2016 por \$ 30,060.23 a pesar de que la economía en el Ecuador fue muy baja.

Rentabilidad sobre la inversión o activo total:

$\text{ROI} = \text{Utilidad del ejercicio} / \text{Activo total}$

AÑO 2015	AÑO 2016
0,17	0,19

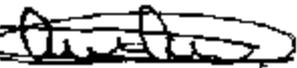
Este indicador, muestra la capacidad básica de la entidad para generar utilidades, o lo que es lo mismo, la utilidad que se obtiene por cada dólar de activo total invertido.

Proporciona el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuánto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido y este es positivo en este año.

Para finalizar, debo indicar que los resultados presentados tanto en el Balance General como en el Estado de Resultados Integral, Flujo de Efectivo y Estados de cambios en el Patrimonio, presentan razonablemente sus saldos, en los cuales se ha previsto el cumplimiento de normas contables y Principios de Contabilidad generalmente aceptados.

Se recomienda que se realice el incremento de Capital de la Empresa, porque cuando una empresa emite acciones comunes, la sección del patrimonio del accionista del balance se incrementa y por ende el precio de emisión de las acciones. El valor nominal se puede mostrar como una partida separada del capital pagado adicional sobre las acciones o el saldo se puede totalizar en la misma línea. Esta empresa puede aumentar el capital contable mediante la emisión de acciones de capital para pagar sus deudas.

Atentamente,



CPA Katty Campos Aguilera.
COMISARIO