

## INFORME DE COMISARIO

Cuenca, 23 de Marzo del 2017

Señor ingeniero

Juan Diego Castanier

**PRESIDENTE EJECUTIVO – REPRESENTANTE LEGAL**

**AZENDELOG CIA. LTDA.**

Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario de su apreciada Compañía y en cumplimiento a su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de AZENDELOG CIA. LTDA. a 31 de Diciembre de 2017, de manera independiente, aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten y conforme a las disposiciones del artículo 279 de la Ley de Compañías.

Las cifras examinadas que aparecen en los estados financieros y sus anexos, demuestran en forma razonable, la situación económica y financiera de la Compañía, debido a que han aplicado las normas contables establecidas por los organismos de control, que se encuentran en vigencia para el año 2017, demostrando la igualdad de procedimientos con el ejercicio anterior, con una estructura confiable y que ha sido revisada en los balances en forma trimestral, razón por la que me permito recomendar su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Reiterando mis distinguidas consideraciones, quedo de usted y suscribo.

Atentamente,



Ing. Com. CPA. Lauro Sánchez Peláez

**COMISARIO**

## **ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE AZENDELOG CIA. LTDA.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

### **PRÁCTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:**

Después de haber recibido el balances general y los estados de Pérdidas y Ganancias de la compañía, al 31 de Diciembre de 2017, he procedido a revisar en los estados financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NECs y en las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de la información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico de 2017, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías; con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; Ley de Seguridad Social, etc. vigentes para el año 2017.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, se encuentran registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

Adjunto me permito presentar un resumen del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancias, comparativo con las cifras de 31 de Diciembre de 2016 lo que nos permite verificar la evolución de las cifras como consecuencia de las actividades diarias de la entidad.

### **ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL**

#### **CUENTAS DEL ACTIVO:**

El valor de las cuentas del Activo, asciende a la suma de US \$14.558.183,55 y se ha disminuido en US \$400.690,36 con relación al saldo del ejercicio económico de 2016; este valor representa el porcentaje del 2,68%.

El Activo se clasifica en dos grupos: el **Activo Corriente**, por US \$10.809.230,47 con el 74,25% y el **Activo no Corriente** por \$3.748.953,08 equivalente al 25,75% del activo total.

El **ACTIVO CORRIENTE** se compone de los siguientes grupos de cuentas:

**Disponible:** Este grupo está integrado por las cuentas de Caja, por \$4.908,00 con el 1,02% y Bancos, por la suma de US \$43.013,14 y representa el 89,76% del valor del

Activo Disponible. Su relación con el valor del Pasivo Corriente, es del 0,41% y el año anterior fue del 4,78%.

**Exigible:** el activo exigible alcanza a la suma de US \$9.056.717,66 equivalente al 62,21% del total del activo. Con relación al año anterior ha tenido el incremento de US \$303.365,82 que representa el 3,47%.

Las cuentas que la integran son: CLIENTES NO RELACIONADOS, con \$6.108.850,00 equivalente al 67,45%; CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS por \$ 127.885,00 con el 1,41%; CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS por \$1.873.626,00 con el 20,69%; OTRAS CUENTAS POR COBRAR, por \$590.676,00 con el 6,52%; CREDITO TRIBUTARIO por \$395.991,00 con el 4,37%; Otras cuentas del exigible e IVA anticipado por \$397,66 y PROVISION PARA CTAS. INCOBRABLES, por (\$40.708,00) con el (0,45%) del Activo Exigible

El valor de la cuenta Clientes no Relacionados al comparar con el valor de las ventas netas del año, se obtiene la rotación de 6,97 veces y el periodo de cobro promedio de 51,67 días; las cifras del año anterior fueron de 8,51 veces y 42,28 días.

**Realizable:** Los inventarios de los productos para la venta alcanzan a la suma: US \$ 1.249.880,80 equivalente al 8,59% del activo total. Este porcentaje es reducido al comparar con el volumen de ventas y no permite el crecimiento y los objetivos de la compañía. En relación con el valor del ejercicio anterior, se ha disminuido en \$295.272,00 equivalente al 19,11%.

La relación con el valor del Costo de Ventas es de 28,33 veces de rotación, es decir que los inventarios alcanzarían para 12,71 días de ventas.

**Pagos anticipados:** Los pagos anticipados por \$454.710,87 representan el 3,12% del Activo total, se registran por concepto de: **Pago de Seguros**, por \$19.279,00 con el 4,23%; **Anticipo a Proveedores**, por \$396.038,00 con el 87,09%; **Anticipo a Proveedores nacionales**, por \$3.521,00 con el 0,77% y **Otros Anticipos**, por \$35.872,87 con el 7,89% del total de Pagos Anticipados.

Con relación al saldo del año anterior, ha tenido el incremento de \$138.407,14 equivalente al 43,76%.

#### **ACTIVO NO CORRIENTE:**

Está integrado por las cuentas de Activos Fijos y Otros activos a largo plazo.

**Propiedades, Planta y Equipo:** El valor del activo fijo depreciable alcanza a la suma de \$455.855,04 y está integrado por las siguientes cuentas: **Instalaciones**, por \$1.641,00 con el 0,35%; **Maquinaria y Equipo** por \$417.659,95 con el 91,62% y **Vehículos**, por

\$36.554,09 con el 8,02%. La DEPRECIACION ACUMULADA por la suma de (\$408.185,68) representa el 89,85% de la Maquinaria y Equipo y el 90,00% del valor de los Vehiculos.

El valor de la Cta. Maquinaria y Equipo se ha incrementado en \$12.285,05 con relación al saldo del año anterior y la Depreciación acumulada se ha incrementado en \$10.518,11.

**Otros activos a largo plazo:** Dentro del Activo no corriente, se registra la cuenta de: Cuentas por Cobrar Subrogación por \$3.701.283,72 equivalente al 25,42% del activo total y se ha incrementado en \$51.000,00 con relación al valor del año anterior.

#### **CUENTAS DEL PASIVO:**

El valor de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de US \$12.895.865,03 y representa el 88,58% del Activo total; y se ha reducido en \$3.467.170,50 equivalente al 21,18%, en comparación con el saldo del ejercicio anterior.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en **Pasivo Corriente**, con el 88,79% y el **Pasivo a largo plazo** con el 11,21%

**EL PASIVO CORRIENTE**, alcanza a la suma de \$ 11.449.651,96 equivalente al 88,79% del total del Pasivo. Las cuentas son las siguientes: CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, por \$6.938.913,50 con el 53,81%; PROVEEDOR PROVISIONAL, por \$46.993,50 con el 0,36%; SOBREGIROS CONTABLES, por \$370.623,60 con el 2,87%; IMPUESTOS POR PAGAR, por \$1.746.340,50 con el 13,54%; BENEFICIOS SOCIALES por \$152.932,50 con el 1,19%; OBLIGACIONES CON EL IEISS, por \$87.409,00 con el 0,68%; Porción Deuda corriente L/plazo \$1.598.720,95 con el 12,40%; OTRAS CUENTAS POR PAGAR, por \$456.160,50 con el 3,54%; PASIVOS TRANSITORIOS por \$24.493,41 con el 0,19% e INTERESES POR PAGAR por \$27.064,50 con el 0,21% del total del pasivo corriente.

El saldo de "Cuentas por pagar a Proveedores", al relacionar con el total de las compras netas del ejercicio se obtiene un promedio de crédito de 70,55 días de plazo.

El total del Pasivo Corriente, al comparar con el saldo del año anterior, se ha reducido en \$2.004.876,02 equivalente al 14,90%.

#### **PASIVO NO CORRIENTE:**

Comprende las cuentas de: **Provisión para Beneficios sociales** por \$1.037.415,07 con el 71,73%; esta cuenta corresponde a la provisión para Jubilación patronal y a la provisión para desahucio; **Obligaciones Financieras** por \$364.127,00 con el 25,18% y

**Otras Cuentas por pagar a L/plazo**, por \$44.671,00 con el 3,09% del valor del pasivo no corriente.

El total del Pasivo no Corriente, al comparar con el saldo del año anterior, se ha reducido en \$1.462.294,48 equivalente al 50,28%.

#### **PATRIMONIO:**

El valor del Patrimonio alcanza a la suma de US \$4.148.065,67 que representa el 28,49% del total de Activo.

El Patrimonio está integrado por las cuentas de: Capital Social Pagado por \$7.614.834,00; y las Reservas y Resultados Acumulados, por el valor neto de (\$3.466.768,33)

Con las Pérdidas del presente ejercicio que fueron de \$2.485.747,15 se disminuye el valor actual del Patrimonio, dejando en \$1.662.318,52.

#### **ÍNDICES DE SOLVENCIA:**

<b>Ejercicio económico</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pasivo total/Patrimonio	3,10	12,36	3,07
Patrimonio/Activo total	0,28	0,09	0,29
Capital de Trabajo	0,94	0,83	2,02
Pasivo total/Activo total	0,88	1,09	0,88

#### **FLUJO DE FONDOS:**

Conforme al Balance General comparativo por los ejercicios económicos: 2017 y 2016 se puede observar el FLUJO DE FONDOS o movimiento de las cuentas con su porcentaje conforme al siguiente cuadro:

<b>FUENTES</b>		
<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
CAJAS	369.989,51	6,06
BANCOS	226.434,87	3,71
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	240.259,96	3,93
CREDITO TRIBUTARIO	318.481,67	5,21
OTRAS DE EXIGIBLE	44,56	0,00
PRODUCTO TERMINADO	316.754,10	5,18
SEGUROS	25.017,74	0,41
PATENTES, GARANTIAS Y LICENCIAS	19.574,65	0,32
MAQUINARIA Y EQUIPO	12.285,05	0,20
PROVEEDORES PROVISIONAL	407.573,87	6,67
SOBREGIROS CONTABLES	49.406,48	0,81
IMPUESTOS POR PAGAR	690.877,37	11,31

BENEFICIOS SOCIALES	133.459,63	2,18
PORCION CORRIENTE DEUDA A LARGO P	228.120,50	3,73
INTERESES POR PAGAR	4.989,13	0,08
RESULTADOS ACUMULADOS NEGATIVOS	2.824.856,11	46,24
RESULTADOS DEL EJERCICIO	241.624,03	3,95
<b>TOTAL</b>	<b>6.109.749,23</b>	<b>100,00</b>
<b>USOS</b>		
<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
CLIENTES NO RELACIONADOS	722.189,41	11,82
CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS	163,22	0,00
CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	125.052,31	2,05
PROVISION PARA INCOBRABLES	14.484,07	0,24
VALORES POR IVA ANTICIPADO	263,00	0,00
PRODUCTOS EN ELABORAC.	35,41	0,00
INVENTARIO DE PRODUC. BODEG. Y TRAN	21.446,69	0,35
ANTICIPOS A PROVEEDORES DEL EXT.	182.418,53	2,99
ANTICIPO PROVEEDORES NAC.	581,00	0,01
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	10.518,11	0,17
CUENTAS POR COBRAR SUBROGACION	51.000,00	0,83
CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES	446.007,96	7,30
OBLIGACIONES CON EL IESS	22.238,04	0,36
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.050.618,00	49,93
TRANSITORIAS	439,00	0,01
PROVISION LEYES SOCIALES	32.264,20	0,53
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.381.796,06	22,62
OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/PLAZO	48.234,22	0,79
<b>TOTAL</b>	<b>6.109.749,23</b>	<b>100,00</b>

#### **BALANCE DE RESULTADOS:**

Las **ventas netas** alcanzaron a la suma de \$42.555.423,00, con la reducción de \$3.302.210,38 en relación con las ventas del año 2016, equivalente al 7,20%. Los descuentos en ventas, alcanzaron al 6,96% del valor de las ventas.

Del valor total de las ventas de la entidad, se obtiene las cifras de \$3.546.285,25 de ventas mensuales, o el promedio diario de \$118.209,51 como resultado de la actividad permanente de mercadeo.

El **Costo de Ventas**, alcanza a la suma de US \$ 35.407.710,00 que representa el 83,20% del valor de las ventas netas. (El año anterior, este porcentaje fue del 78,13%). La utilidad bruta de \$7.147.713,00 equivale al 16,80% de las ventas. Durante el año anterior, este porcentaje fue del 21,87%.

#### **GASTOS OPERACIONALES:**

Los gastos se encuentran clasificados en: **Gastos de Mercadeo y Publicidad** por \$281.958,00 que representa el 3,02% del total de los gastos y el 0,66% del valor de las

Ventas. **Gastos Comerciales y de Distribución** por La suma de \$7.952.308,00 con el 85,26% del total de los gastos y con el 18,69% del valor de las Ventas. y **Gastos de Administración** por \$1.092.850,00 con el 11,72% del total de los Gastos Operacionales y del 2,56% del total de las ventas.

La suma total de los gastos ascienden a US \$9.327.116,00 equivalente al 21,92% del valor de las ventas totales y del 130,49% del valor de la Utilidad bruta.

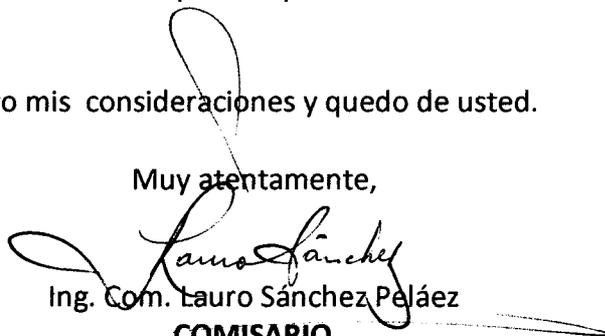
Como se puede observar en el balance de resultados, la concentración de los gastos se realizó en los Gastos Comerciales o de Distribución.

Como gastos no operacionales, se registran los Gastos Financieros, por la suma de US \$233.703,17 como consecuencia del endeudamiento de la entidad. (Estos gastos también se han disminuido en \$95.659,62 que representa el 29,04% en relación a los gastos financieros del ejercicio anterior); Otros Ingresos no operacionales, por (\$137.653,10) y Otros Egresos por \$210.293,93.

Conforme a las cifras del balance de resultados, la entidad ha obtenido la **Pérdida** de US \$2.485.747,00 que representa el 59,93% del valor del Patrimonio, razón por la que me permito sugerir a la administración, que al inicio de cada ejercicio económico, se realice el Plan anual de negocios, en base a los recursos y los objetivos propuestos, se valoren y se registren en el Balance Presupuesto, detallando al mayor nivel de precisión en las cuentas contables, revisar los indicadores financieros realizables y comparar periódicamente con los resultados del balance real, realizar el control presupuestario e informar al personal de los resultados, en forma permanente para adoptar las estrategias necesarias para superar las dificultades financieras de la entidad.

Sin otro particular reitero mis consideraciones y quedo de usted.

Muy atentamente,

  
Ing. Com. Lauro Sánchez Paláez  
**COMISARIO**

**AZENDELOG CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016**

Nombres de Cuentas	31/12/2017		31/12/2016		Variaciones	FUENTES	USOS
	ACTIVO	%		%			
ACTIVO CORRIENTE	14.558.183,55	100,00	14.958.873,91	100,00	400.690,36		
DISPONIBLE	10.809.230,47	74,25	11.259.153,89	75,27	449.923,42		
CAJAS	47.921,14	0,33	644.345,52	4,31	596.424,38		
BANCOS	4.908,00	0,03	374.897,51	2,51	369.989,51	369.989,51	
EXIGIBLE	43.013,14	0,30	269.448,01	1,80	226.434,87	226.434,87	
CLIENTES NO RELACIONADOS	9.056.717,66	62,21	8.753.351,84	58,52	303.365,82		
CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS	6.108.850,00	41,96	5.386.660,59	36,01	722.189,41		722.189,41
CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	127.885,00	0,88	127.721,78	0,85	163,22		163,22
PROVISION PARA INCOBRABLES	1.873.626,00	12,87	1.748.573,69	11,69	125.052,31		125.052,31
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(40.708,00)	(0,28)	(55.192,07)	-0,37	14.484,07		14.484,07
CREDITO TRIBUTARIO	590.676,00	4,06	830.935,96	5,55	240.259,96	240.259,96	
OTRAS DE EXIGIBLE	395.991,00	2,72	714.472,67	4,78	318.481,67	318.481,67	
VALORES POR IVA ANTICIPADO	134,66	0,00	179,22	0,00	44,56	44,56	
REALIZABLE	263,00	0,00	-	0,00	263,00		263,00
PRODUCTO TERMINADO	1.249.880,80	8,59	1.545.152,80	10,33	295.272,00		
PRODUCTOS EN ELABORAC.	1.213.109,00	8,33	1.529.863,10	10,23	316.754,10	316.754,10	
INVENTARIO DE PRODUC. BODEG. Y TRAN	49,00	0,00	13,59	-	35,41		35,41
PAGADOS POR ANTICIPADO	36.722,80	0,25	15.276,11	-	21.446,69		21.446,69
SEGUROS	454.710,87	3,12	316.303,73	2,11	138.407,14		
ANTICIPOS A PROVEEDORES DEL EXT.	19.279,00	0,13	44.296,74	0,30	25.017,74	25.017,74	
ANTICIPO PROVEEDORES NAC.	396.038,00	2,72	213.619,47	1,43	182.418,53		182.418,53
PATENTES, GARANTIAS Y LICENCIAS	3.521,00	0,02	2.940,00	0,02	581,00		581,00
ACTIVO NO CORRIENTE	35.872,87	0,25	55.447,52	0,37	19.574,65	19.574,65	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - DEPREC.	3.748.953,08	25,75	3.699.720,02	24,73	49.233,06		
INSTALACIONES	47.669,36	0,33	49.436,30	0,33	1.766,94		
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.641,00	0,01	1.641,00	-	-		
VEHICULOS	417.659,95	2,87	429.945,00	2,87	12.285,05	12.285,05	
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	36.554,09	0,25	36.554,09	0,24	-		
DEPRECIACION VEHICULOS	(375.287,00)	(2,58)	(385.805,11)	-2,58	10.518,11		10.518,11
	(32.898,68)	(0,23)	(32.898,68)	-0,22	-		



**AZENDELOG CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DE 2017 Y 2016**

Nombre Cuenta	TOTAL		TOTAL		VARIACIONES
	31/12/2017	%	31/12/2016	%	
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>(42.555.423,00)</b>	<b>100,00</b>	<b>(45.857.633,38)</b>	<b>-100,00</b>	<b>3.302.210,38</b>
<b>VENTAS BRUTAS</b>	<b>(45.739.864,00)</b>		<b>(48.496.146,84)</b>		<b>2.756.282,84</b>
<b>DESCUENTOS EN VENTAS</b>	<b>3.184.441,00</b>		<b>2.638.513,46</b>		<b>545.927,54</b>
	-		-		-
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<b>35.407.710,00</b>	<b>-83,20</b>	<b>35.830.164,24</b>	<b>-78,13</b>	<b>(422.454,24)</b>
<b>COMPRAS</b>	<b>35.415.412,00</b>		<b>36.225.723,88</b>		<b>(810.311,88)</b>
<b>DESCUENTOS EN COMPRAS</b>	-		<b>(374.985,45)</b>		<b>374.985,45</b>
<b>VARIACIONES EN INVENTAR.</b>	<b>(7.702,00)</b>		<b>(20.574,19)</b>		<b>12.872,19</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>(7.147.713,00)</b>	<b>16,80</b>	<b>(10.027.469,14)</b>	<b>21,87</b>	<b>2.879.756,14</b>
					-
<b>MENOS GASTOS:</b>	<b>9.327.116,00</b>	<b>100,00</b>	<b>12.562.541,91</b>	<b>100,00</b>	<b>(3.235.425,91)</b>
<b>GASTOS DE MERCADEO</b>	<b>281.958,00</b>	<b>3,02</b>	<b>136.259,27</b>	<b>1,08</b>	<b>145.698,73</b>
<b>GASTOS COMERCIALES Y DISTRIB.</b>	<b>7.952.308,00</b>	<b>85,26</b>	<b>10.826.296,61</b>	<b>86,18</b>	<b>(2.873.988,61)</b>
<b>GASTOS ADMINISTRACION</b>	<b>1.092.850,00</b>	<b>11,72</b>	<b>1.599.986,03</b>	<b>12,74</b>	<b>(507.136,03)</b>
					-
<b>NO OPERACIONALES</b>	<b>306.344,00</b>	<b>100,00</b>	<b>192.298,41</b>	<b>100,00</b>	<b>114.045,59</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>233.703,17</b>	<b>76,29</b>	<b>329.362,79</b>	<b>171,28</b>	<b>(95.659,62)</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>(137.653,10)</b>	<b>(44,93)</b>	<b>(171.629,32)</b>	<b>-89,25</b>	<b>33.976,22</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>	<b>210.293,93</b>	<b>68,65</b>	<b>34.564,94</b>	<b>17,97</b>	<b>175.728,99</b>
					-
<b>(UTILIDAD) O PERDIDA OPERATIVA</b>	<b>2.485.747,00</b>	<b>(5,84)</b>	<b>2.727.371,18</b>	<b>-5,95</b>	<b>(241.624,18)</b>