

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 5 de mayo de 2016

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
SUPAN S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario con respecto a la información del ejercicio económico del año 2015

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de SUPAN S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SUPAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014

ACTIVO	2015	2014	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Bancos	333.846	9.537.425	-96%
Cuentas por Cobrar	4.993.361	3.150.495	58%
Impuestos		2.447	-100%
Total Activos Corrientes	5.327.207	12.690.367	-58%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades Planta y equipos	8.896.426	10.355.681	-14%
Inversión en Subsidiaria	19.919.960	10.768.660	85%
Otros activos	14.413	14.413	0%
Total Activos No Corrientes	28.830.799	21.138.754	36%
TOTAL	34.158.006	33.829.121	36%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos		3.781.000	-100%
Cuentas por pagar	5.318	7.095	-25%
Impuestos	33.304	63.931	-48%
Obligaciones acumuladas		77.300	-100%
Total Pasivos corrientes	38.622	3.929.326	-48%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por Beneficios definidos	10.964	3.813	188%
Impuesto a la renta diferido	846.824	562.305	51%
Total Pasivos no corrientes	857.788	566.118	52%
TOTAL PASIVOS	896.410	4.495.444	-80%
PATRIMONIO			
Capital Social	15.239.135	1.763.135	764%
Aportes para futuras capitalización	4.642.571	14.337.525	-68%
Reservas	3.113.693	3.113.693	0%
Resultados acumulados	10.266.197	10.119.324	1%
Total Patrimonio	33.261.596	29.333.677	13%
PASIVO Y PATRIMONIO	34.158.006	33.829.121	1%

Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366
www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SUPAN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014

	2015	%	2014	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	2.339.711		2.283.633		2%
Costo de Ventas					
MARGEN BRUTO	<u>2.339.711</u>	100%	<u>2.283.633</u>	-100%	2%
Gastos de Administración y ventas	(1.349.973)	58%	(1.492.938)	65%	-10%
Otros ingresos					
Otros egresos	(268.285)	11%	(68.408)	3%	292%
Total	<u>(1.618.258)</u>	69%	<u>(1.561.346)</u>	68%	4%
UTILIDAD OPERACIONAL	721.453	31%	722.287	32%	0%
Costos financieros	(74.254)		(284.254)		-74%
Ingresos Financieros					
Costos financieros neto	<u>(74.254)</u>		<u>(284.254)</u>		-74%
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	647.199	28%	438.033	19%	48%
Impuesto a la renta neto	(492.425)		(128.100)		284%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>154.774</u>	7%	<u>309.933</u>	14%	-50%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

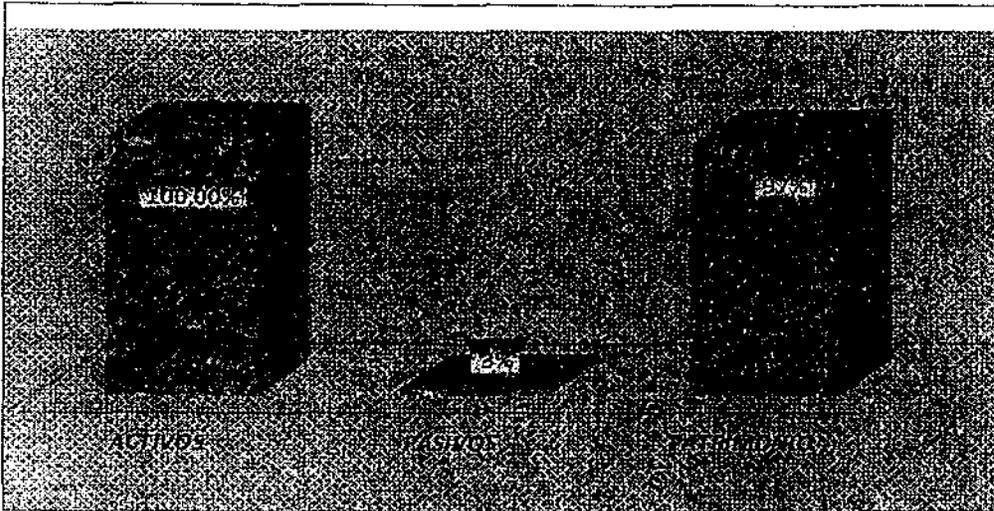
	2015	2014	%
ACTIVOS	34.158.006	33.829.121	1%
PASIVOS	896.410	4.495.444	-80%
PATRIMONIO	33.261.596	29.333.677	13%
CAPITAL	15.239.135	1.763.135	764%
RESERVAS	3.113.693	3.113.693	0%
VPP	2,18	16,64	-87%

Durante el ejercicio 2015 comparando con el de 2014 se observa:

- Incremento del ACTIVO en el 1%, en este período se debe resaltar que la empresa Aumentó la inversión en su subsidiaria por un monto de \$ 9.2 millones llegando a un VPP de \$ 29.6 millones.
- En el 2015, el pasivo disminuye en un 80%, \$ 3.8 millones por la cesión de pasivos de BIMAR INTERNACIONAL S.A. de C.V. para el aumento de capital. Este aporte fue aprobado en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Supan S.A. de C.V., en la cual se incorpora a BIMAR INTERNACIONAL SA. De CV. Como nuevo accionista de la Compañía.
- El patrimonio tuvo un incremento del 13% por la apropiación de pasivos por \$ 3.8 millones para aumento de capital, el aumento total fue de \$ 13.5 millones
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2015	%
ACTIVOS	34.158.006	100,00%
PASIVOS	896.410	3%
PATRIMONIO	33.261.596	97%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 3% está financiado por terceros y el 97% por los Accionistas.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2015	2014
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,03	0,13
SOLVENCIA	PT/PAT	0,03	0,15

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 3% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0,03 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	5.288.585	8.761.041
LIQUIDEZ	AC/PC	137,93	3,23
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	137,93	3,23

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones al corto plazo \$ 5.3 millones, sin embargo, es importante indicar que del Activo corriente el monto de cuentas por cobrar clientes relacionados representa el 94% de este rubro.
- El índice de liquidez de la compañía es de 137,93 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$137.93 para pagar, sin embargo, como se indicó en el punto anterior la liquidez dependerá de la recuperación de la cartera con la subsidiaria.
- Dado que la empresa no posee inventarios la prueba ácida es igual que el índice de liquidez.

ACTIVIDAD		2015	2014	
				DÍAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar / Ventas* (# días)	768,30	496,66	DÍAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,07	0,07	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	0,26	0,22	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

Es importante resaltar que las cuentas por cobrar muestran 768 días de mora.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RENTABILIDAD		2015	2014
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	6,62%	13,57%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,47%	1,06%
ROI	UTILIDAD/AT	0,45%	0,92%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	30,84%	31,63%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

Como se puede observar en 2015 el margen de rentabilidad neto es de 6.62% mismo que si lo comparamos con el 2014 decreció en 51%

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SUPAN S.A., al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

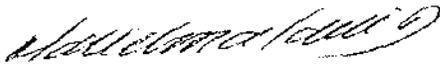
ASERTENCO CÍA. LTDA.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros Separados presentan razonablemente la situación financiera de SUPAN S.A. al 31 de diciembre del 2015 y los resultados del período están de acuerdo a las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de SUPAN S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO