



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

MERCANBORAX S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2015

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

CONTENIDO:

OPINIÓN

ESTADOS FINANCIEROS:

Balances Generales

Estados de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Índices Financieros

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de la Compañía

MERCANBORAX S.A..

En mi calidad de comisario principal y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 del cual declaro en forma expresa conocerlo pongo a consideración de los accionistas de **MERCANBORAX S.A.** luego de haber efectuado el análisis del balance general, estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 Los estados financieros antes indicados son de responsabilidad de la administración de la compañía, siendo mi responsabilidad emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, los registros de acciones y accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro mayor y auxiliares de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual a implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación.

Del análisis de las cifras constantes el balance general y el estado de resultados puedo afirmar que los activos de la compañía y de terceros están convenientemente registrados custodiados y conservados.

Al 31 de diciembre de 2015 no se encuentran pendientes de pago los valores correspondientes al Impuesto al Valor Agregado, Retenciones del IVA, y retención en la Fuente correspondiente al mes de diciembre del 2015.

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

En mi opinión y de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de **MERCANBORAX S.A.**... correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2015 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, 27 de abril de 2016

Atentamente,

David Enrique Pavón Sierra
PAVRU
COMISARIO PRINCIPAL

Adjunto Anexo 1 Balances Generales al 31 de diciembre del 2015

Anexo 2 Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015

Anexo 3 Índices Financieros

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

MERCANBORAX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS		392.815,96	PASIVOS Y PATRIMONIO		298.754,61
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCOS	1.000,00		CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	46.186,24	
			ETERSOL	10.372,53	
COOPROGRESO	1000		NIVER	11.635,39	
			QINGDAO	0,00	
CUENTAS POR COBRAR	230.991,59		BETAP	21.273,18	
CLIENTES	232.741,59		IVC	2.905,14	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-1.750,00		SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	7.657,16	
INVENTARIOS	137.157,37		IMPUESTOS Y RETENCIONES	16.555,60	
ALFOMBRAS	50.371,37		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	114.262,32	
TAPIZON	46.031,56		AGENTE ADUANERO	5.847,40	
VINIL	39.620,86		PROVEEDORES	66.957,35	
PEGA	0,00		VARIAS CUENTAS POR PAI	1.223,04	
TELAS	691,59		AMERICAN EXPRESS	1.129,80	
PADDING	55,50		PACIFICARD	6.841,24	
JUEGOS DE BAÑO Y RODAPIES	386,49		CARTERA NEGOCIADA	32.263,49	
IMPORTACIONES EN TRANSITO	0,00		SOBREGIRO	23629,94	
CUENTAS POR COBRAR ENRIQUE BORAX IESS	321,85		PRESTAMOS COOPROGRESO POR PAGAR	8.117,03	
CUENTAS POR COBRAR IVONNE M. VENTA ACT FIJO	3.550,40		PRESTAMO BCO AMAZONAS POR PAGAR	18.000,00	
ANTICIPO A PROVEEDORES QINGDAO	73,75		PRESTAMO PACIFICARD POR PAGAR	4.726,30	
ANTICIPO A PROVEEDORES BIG	500,00		PRESTAMOS CORTO PLAZO EB	20.000,00	
GARANTIA GALPON	1.700,00		PRESTAMOS CORTO PLAZO EB 2	9.620,02	
GARANTIA NAVIERA	300,00		PRESTAMOS CORTO PLAZO E. B.	5.000,00	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	193,69		PRESTAMO SRA. IVONNE LEVOYER	15.000,00	
LATINA SEGUROS	193,69		PRESTAMO SRA. EDIE VIVANCO	10.000,00	
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	17.027,31		PASIVO A LARGO PLAZO		101.675,52
CREDITO FISCAL	3.030,95		PRESTAMOS ACCIONISTAS	88.500,00	
RETENCIONES RECIBIDAS	4.950,43		DESAHUCIO POR PAGAR	7.067,90	
ANTICIPOS Y RETENCIONES 2013-2014	9.045,93		JUBILACION PATRONAL POR PAGAR	6.107,62	
ACTIVOS DIFERIDOS (ANTICIPO POR IMP DIFERIDO)		3.823,71	PATRIMONIO		4.527,03
ACTIVOS FIJOS		8.317,49	CAPITAL SOCIAL	14.000,00	
MUELES Y ENSERES	232,71		RESERVA LEGAL	1.279,82	
COSTO	6.747,82		RES POR EFECTOS TRANS NIFF	-8.696,07	
DEPRECIACION ACUMULADA	-6.515,11		UTILIDADES RETENIDAS	1.000,00	
EQUIPOS DE OFICINA	980,07		AL 2004	0,00	
COSTO	4.704,16		AL 2005	204,39	
DEPRECIACION ACUMULADA	-3.724,09		AL 2006	-7.381,46	
EQUIPOS DE COMPUTACION	77,06		AL 2007	-1.314,29	
COSTO	11.556,66		AL 2008	1.278,04	
DEPRECIACION ACUMULADA	-11.479,60		AL 2009	12.408,99	
ADECUACIONES PROPIEDADES ARRENDADAS	7.027,65		AL 2010	-10.181,63	
COSTO	21.204,10		AL 2011	17.494,14	
AMORTIZACION ACUMULADA	-14.176,45		AL 2012	-4.888,63	
			AL 2013	4.318,37	
			AL 2014	-10.937,92	
			RESULTADO DEL EJERCICIO	-3.056,72	
TOTAL ACTIVOS		404.957,16	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		404.957,16

Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

MERCANBORAX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	TOTAL
VENTAS NETAS	621.384,87
VENTAS	628.092,91
VENTAS SIN IVA	5.729,00
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	<u>-12.437,04</u>
- COSTO DE VENTAS	-432.620,95
INVENTARIO INICIAL	76.425,91
COMPRAS	493.352,41
DISPONIBLE PARA LA VENTA	569.778,32
INVENTARIO FINAL	<u>-137.157,37</u>
UTILIDAD BRUTA ANTES DE OTROS	188.763,92
ACCESORIOS ALFOMBRA	566,17
INSTALACIONES	<u>0,00</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	188.197,75
GASTOS DE ADMINISTRACION	-155.308,27
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	102.185,34
SERVICIOS BASICOS	2.287,01
SEGUROS	5.875,53
DEPRECIACION	5.287,73
MANTENIMIENTO	10.781,04
ARRIENDOS	18.700,00
SUMINISTROS	1.641,64
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	683,29
SERVICIOS OCACIONALES	0,00
GASTOS NO DEDUCIBLES	939,52
IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	6.927,17
GASTOS VARIOS	<u>0,00</u>
GASTOS DE VENTA	-9.947,59
GASTOS DE VIAJE	8.640,70
PROMOCION Y PUBLICIDAD	0,00
TRANSPORTE	<u>1.306,89</u>
UTILIDAD NETA EN OPERACION	22.941,89
MOVIMIENTO FINANCIERO	-20.838,61
COMISIONES BANCARIAS	-2.713,38
INTERESES PAGADOS	-3.710,38
COSTO CARTERA NEGOCIADA	-12.793,28
COSTO TRANSFERENCIAS EXTERIOR	-1.204,54
GASTOS BANCARIOS	<u>-417,03</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2.103,28</u>

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

3. Indicadores financieros

Al tenor de las normas contables como legales, se ha procedido a comentar algunos índices financieros que reflejan la posición de la organización, de acuerdo al siguiente detalle:

a) Solvencia

ACTIVO CORRIENTE	392.815,96	
<hr/>	<hr/>	
PASIVO CORRIENTE	298.754,61	1,31

Este índice nos hace notar que el apalancamiento financiero de la organización, con respecto a las obligaciones de corto plazo, es decir, las que se vencen en lapsos menores a un año, es bastante alentador desde el punto de vista crediticio netamente, debido a que como se ve la empresa cuenta con US\$ 1,31 para cancelar cada dólar de deuda, lo que significativamente es muy bueno.

Pero si miramos desde el punto de vista del inversor, esto podría mirarse como un capital sin estar usado, lo que se conoce como dinero ocioso, este índice debe ser analizado con un poco más de profundidad, porque al revisar la conformación de los activos corrientes, se ve que si existen recursos para cancelar las obligaciones a convertirse en efectivo en menos de un año, aunque el dinero vendría de venta de inventarios como alfombras que representan el 35% aproximadamente de los activos corrientes y de cobrar a clientes, quienes significan un 59% del valor reflejado en el índice indicado, se ha incrementado el valor de cartera con referencia al año anterior en un 30%.

Realizando un comparativo con resultados e información de años anteriores, debemos confirmar que los cambios son significativos pero mantienen una aceptable situación de la empresa y sus cuentas pendientes.

Se harán acotaciones al respecto cuando se miren otros índices financieros que puedan explicar de mejor manera los puntos antes tratados.

b) Prueba tácita o de liquidez

CAJA BANCOS	1.000,00	
<hr/>	<hr/>	
PASIVO CORRIENTE	298.754,61	0,00%

Dentro de este indicador, es muy claro observar que el capital está invertido y no existe un remanente para cubrir las obligaciones de corto plazo, siendo muy estricto diría que para poder pagar rubros pequeños de la institución como obligaciones tributarias de , que se reflejan en los estados

Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.

Atahualpa

Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:

dpavon@hotmail.com



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

financieros, debería haber aportes de parte de los accionistas o endeudarse en una institución financiera, lo que ocasionaría costos por intereses y comisiones, debido a que existe un sobregiro bancario, pero a su vez el dinero está trabajando y produciendo rendimientos, a continuación se hace una comparación de prueba de liquidez con otros rubros para demostrar de donde vendría el dinero para cancelar obligaciones.

CLIENTES	232.741,59	78%
<hr/>	<hr/>	
PASIVO CORRIENTE	298.754,61	
INVENTARIOS	137.157,37	46%
<hr/>	<hr/>	
PASIVO CORRIENTE	298.754,61	

Como se puede ver el capital de trabajo está en las cuentas por cobrar de clientes e invertida en mercaderías destinadas a la venta, recuperando la cartera se cancelaría el total de los pasivos a corto plazo y con los inventarios un 46% de estos.

c) Rotación de Inventarios

COSTO DE VENTAS	432.620,95	
<hr/>	<hr/>	
INVENTARIOS	137.157,37	3,15

Las compras de inventarios, dependen mucho de la rotación que estos tengan, es decir de cuanta mercadería se puede vender en un período, generalmente de un año, al mirar este indicador se nota que las compras de inventarios se han renovado por algo más de 3 ocasiones, lo que indica un aceptable nivel de ventas y una saludable recuperación de la cartera.

Hay que tomar en cuenta que no solo es importante el nivel de ventas y la rotación de los inventarios sino la recuperación de la cartera. La falta de recuperación de la cartera crea problemas al momento de calcular la liquidez, de la institución y puede ocasionar dudas respecto de la inversión del dinero además de pérdidas.

d) Rotación de Cartera

CUENTAS POR COBRAR	232.741,59	
<hr/>	<hr/>	
VENTAS	633.821,91	0,37

La rotación de cartera, es sin duda uno de los indicadores más importantes, este demuestra cuales son los valores por recuperar de toda la inversión realizada, es muy recomendable que esta recuperación sea realizada de una manera muy rápida y continua, no es conveniente el tener cartera muy alta por recuperar, esto puede ocasionar pérdidas financieras, al tener que castigarla, pero además es muy

Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.

Atahualpa

Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:

dpavon@hotmail.com



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

conveniente que el dinero invertido en comprar insumos o mercadería sea recuperado en un lapso inferior al que se tiene para cancelar a los proveedores, esto mejorará nuestra liquidez y evitará el incurrir en falta de pago y disminuir la capacidad crediticia de la organización.

En el caso de la empresa analizada, no es un valor relevante lo que se debe recupera, pero si hablamos de importancia relativa, debido a que si nos fijamos en la cantidad en US\$ 232.741,5 es un valor muy importante dentro del manejo financiero de esta empresa, así que podríamos decir que el control se lo ha venido haciendo de una manera adecuada.

e) **Rentabilidad sobre el patrimonio**

<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>182.721,70</u>	
GASTOS OPERACIONALES	188.871,29	0,97

La rentabilidad sobre el patrimonio se mide de acuerdo a la capacidad que tenga el margen bruto de contribución para poder cubrir los gastos administrativos, es decir cuánto representan las ventas frente a los costos de producción y ventas, y qué % de este se puede destinar o se destina a cubrir los gastos operativos de la empresa.

Es interesante saber que si el índice es menor a 1, la entidad tendría pérdida.

f) **Rentabilidad sobre las ventas.**

<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>(10.937,92)</u>	
VENTAS	596.960,05	(0,02)

Este indicador solo muestra que parte de las ventas o del valor recuperado por la institución es el destinado a re inversión y/o repartición en el caso de revisión el valor es negativo debido a que existe una pérdida, pero debemos verificar el incremento de inventarios que es donde se canalizan las utilidades realmente y también las instalaciones de planta.

g) **Capital de trabajo**

ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	CAPITAL
392.815,96	298.754,61	94.061,35

El capital de trabajo no es más que la diferencia entre el dinero o los bienes que se pueden convertir en dinero en un tiempo inferior o igual a un año menos el dinero que se pagaría a los acreedores dentro del mismo período, la empresa, mantiene US\$ 94.061,35 para invertir y que son los valores que se mantienen rotando y generando resultados dentro de la organización, es decir es el dinero con

Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.

Atahualpa

Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:

dpavon@hotmail.com



PAVÓN & RUEDA
AUDITORES CONSULTORES

el cual se puede operar, todo este capital representa un buen monto para tener capacidad crediticia ante los proveedores y frente a las instituciones financieras.

h) **Apalancamiento**

<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>400.430,13</u>	
TOTAL ACTIVO	404.957,16	0,97

Este índice indica el nivel de endeudamiento que tiene la institución, en el caso en análisis, se puede determinar que el nivel de endeudamiento alcanza el 97%, es decir prácticamente, los bienes de la institución cubrirían las obligaciones, pero si sabemos que no hay utilidad, debemos aclarar que la disminución de los pasivos es muy baja con relación a su nivel de endeudamiento.

Por otro lado si lo miramos como un riesgo menor, es decir, presentar utilidades, sin necesidad de invertir mi propio dinero, es decir que si existiera pérdidas, no debería reponerlas con mi propio capital, además estoy obteniendo un beneficio laboral, no solo mío sino de las otras personas que trabajan en la empresa.

*Conjunto Parques de Granada - Casa 51 Calle 24 de Julio y Av.
Atahualpa
Teléfono 593-287-2068 Cel: 0998137167 Correo:
dpavon@hotmail.com*