

Cuenca, 1 de Julio de 2017

**Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA MERQUIAUTO S. A.
Ciudad.**

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado al 31 de Diciembre del 2016 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual, los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

La compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF, presenta sus Estados Financieros de modo comparativo entre los años 2015 y 2016, de los cuales me permito presentar los siguientes resultados financieros:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2016 han llegado a la cifra de US\$17.940.651 que al comparar este resultado con el año 2015 se observa que el volumen de ingresos se ha incrementado en 10,28%. En el año 2015, los ingresos de la empresa fueron US\$ 16.267.905.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2016 llega a la cifra de US \$15.945.990 que representa el 88,88% sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2016 llega a la cifra de US \$1.994.661; al comparar este resultado con el año 2015 la Utilidad Bruta disminuyó en 15,08%, en el 2015 fue de US \$2.348.850.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de servicios, Gastos de logística, Gastos de administración y Gastos de ventas ascienden al total de \$2.752.605 en el 2016 lo que representa un aumento del 6,32%. En el año 2015 fue \$2.589.103.

Gastos Financieros:

En el año 2016 se presenta un valor US\$185.848; comparando con el año 2015 presenta una disminución del 60,77% siendo el valor registrado en el 2015 de US\$473.772.

Otros Ingresos:

En el año 2016 se presenta un valor US\$98.236; comparando con el año 2015 presenta un incremento del 65,66% siendo el valor registrado en el 2015 de US\$59.301.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2016 una pérdida de US \$845.556 antes de participación a trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2015, se observa una disminución del 29,15%. La pérdida en el año 2015 fue de US \$654.724.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL **(Anexo 2)**

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes se ha aumentado frente al año anterior en 16,49%, ya que al 31 de Diciembre del 2015 se tenían US\$7.453.221, mientras que al 31 de Diciembre del 2016 se tiene US\$8.682.263.

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles al cierre del ejercicio 2016 se encuentra en US\$4.841.030 lo que representa un aumento del 9,70% en relación al ejercicio 2015 que se cerró con \$4.412.813.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan una disminución pasando de US\$947.142 en el 2015 a US\$989.745 en el 2016, la variación porcentual es de 4,50%.

Total del Activo:

El total de Activos tiene un aumento de 14,84%, pasando de US\$8.576.331 en el 2015 a US\$9.849.134 en el 2016.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2016 presentan una disminución de 33,57%, pasando de US\$7.379.281 en el año 2015 a ser US\$4.902.167 en el 2016.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

▪ Cuentas por pagar comerciales y otras	\$ 4.218.056
▪ Cuentas por pagar Financieras	\$ 449.224
▪ Impuestos Corrientes	\$ 179.312
▪ Provisiones	\$ 55.575

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 2,70% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$-265.493 el valor del Patrimonio en el año 2016, frente a US\$ US\$708.923 del año 2015.

ÍNDICES FINANCIEROS (Anexo 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2016 se presenta con un valor de US\$3.780.096, mientras que en el año 2015 se presentó con un valor de US\$ \$73.940.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2016, siendo de 1,77; frente al 1,01 que se obtuvo en el 2015.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2016 siendo 0.78; frente al 0.41 que se obtuvo en el 2015.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros de la empresa aumenta, ya que en el año 2015 fue 91,73% frente a el año 2016 fue de 102.70%.

El apalancamiento de la empresa disminuye ya que en el año 2015 fue \$11,10 frente a el año 2016 fue de \$-38,10.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 11%.

El rendimiento sobre la inversión de la empresa disminuye, pasa de -10,29% en el año 2015 a -9,89% en el 2016.

Índices de Ejecutoria:

- Los días de los inventarios pasa de 116 días en el 2015 a ser 111 días en el 2016.
- El período de cobro aumenta para el año 2016, pasa de 54 días en el 2015 a 55 días en el 2016.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 1,90 veces en el 2015 a 1,82 veces en el 2016.

➤ **CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS SOLICITADOS POR LA U.A.F.**

En cumplimiento al Art. 37 de la Resolución N.- SC.DSC.G.13010 sobre Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el periodo económico 2016 el Oficial de Cumplimiento es la Srta. Carolina Medina quien dentro del informe anual presentada al directorio dio a conocer que se realizaron las políticas de control necesarias en prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos; según manual de prevención solicitado por la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

El Oficial de Cumplimiento según informe ha presentado 12 reportes correspondientes a transacciones por la comercialización de vehículos, iguales o que superan el umbral establecido por la UAF de US\$10.000 mensuales dentro de los plazos establecidos de forma mensual por un monto total al año de US\$17,634,225; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

Adjunto cuadro de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2016 según Oficial de cumplimiento:

<u>FECHA DE CORTE</u>	<u>TOTAL REPORTE UAF</u>
31/01/2016	\$ 801.908,00
28/02/2016	\$ 1.647.154,00
31/03/2016	\$ 1.838.939,00
30/04/2016	\$ 1.535.395,00
31/05/2016	\$ 1.912.529,00
30/06/2016	\$ 910.811,00
31/07/2016	\$ 1.096.134,00
31/08/2016	\$ 1.558.822,00
30/09/2016	\$ 1.063.401,00
31/10/2016	\$ 1.795.890,00
30/11/2016	\$ 1.634.424,00
31/12/2016	\$ 1.838.818,00
<u>Total 2016</u>	<u>\$ 17.634.225,00</u>

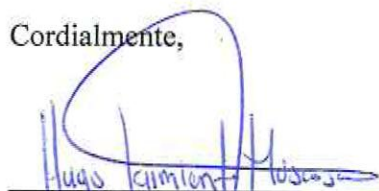
OPINION.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La Contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Situación General y de Resultados Integral, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa **MERQUIAUTO S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2016.

Cordialmente,



Ing. Hugo Sarmiento Moscoso.
COMISARIO - MERQUIAUTO S. A.

ANEXO I

MERQUIAUTO S.A

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Pérdidas y Ganancias	2015	%	2016	%	Variación %	
INGRESOS OPERATIVOS	16.267.905	100,00%	17.940.651	100,00%	10,28%	1.672.746
COSTO DE VENTAS	13.919.055	85,56%	15.945.990	88,88%	14,56%	2.026.935
Utilidad Bruta	2.348.850	14,44%	1.994.661	11,12%	-15,08%	-354.189
GASTOS ADMINISTRACION	1.706.428	10,49%	1.736.783	9,68%	1,78%	30.355
GASTOS VENTAS	882.675	5,43%	1.015.822	5,66%	15,08%	133.147
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	2.589.103	15,92%	2.752.605	15,34%	6,32%	163.502
Utilidad Operativa	-240.253	-1,48%	-757.944	-4,22%	215,48%	-517.691
Gastos Financieros	473.772	2,91%	185.848	1,04%	-60,77%	-287.924
Otros Ingresos	59.301	0,36%	98.236	0,55%	65,66%	38.935
Utilidad antes de impuestos	-654.724	-4,02%	-845.556	-4,71%	29,15%	-190.832
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	0	0,00%	0	0,00%	-	0
22% IMPUESTO A LA RENTA	227.565	1,40%	128.860	0,72%	-43,37%	-98.705
Utilidad (Pérdida) Neta	-882.289	-5,42%	-974.416	-5,43%	10,44%	-92.127

MERQUIAUTO S.A

(expresado en dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL

ACTIVOS	2015		2016		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	372.497	4,34%	913.483	9,27%	145,23%	540.986
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS NETO	2.388.310	27,85%	2.718.587	27,60%	13,83%	330.277
INVENTARIOS	4.412.813	51,45%	4.841.030	49,15%	9,70%	428.217
IMPUESTOS CORRIENTES	261.982	3,05%	187.900	1,91%	-28,28%	-74.082
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	17.619	0,21%	21.263	0,22%	20,68%	3.644
Total ACTIVO CORRIENTE	7.453.221	86,90%	8.682.263	88,15%	16,49%	1.229.042
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	46.127	0,54%	54.560	0,55%	18,28%	8.433
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	947.142	11,04%	989.745	10,05%	4,50%	42.603
CARGOS DIFERIDOS NETO	129.841	1,51%	122.566	1,24%	-5,60%	-7.275
Total ACTIVO NO CORRIENTE	1.123.110	13,10%	1.166.871	11,85%	3,90%	43.761
TOTAL ACTIVO	8.576.331	100,00%	9.849.134	100,00%	14,84%	1.272.803
PASIVOS	2015		2016		Variación %	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	6.120.416	71,36%	4.218.056	42,83%	-31,08%	-1.902.360
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	882.027	10,28%	449.224	4,56%	-49,07%	-432.803
IMPUESTOS CORRIENTES	338.689	3,95%	179.312	1,82%	-47,06%	-159.377
PROVISIONES	38.149	0,44%	55.575	0,56%	45,68%	17.426
Total PASIVO CORRIENTE	7.379.281	86,04%	4.902.167	49,77%	-33,57%	-2.477.114
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	488.127	5,69%	5.212.460	52,92%	967,85%	4.724.333
Total PASIVO NO CORRIENTE	488.127	5,69%	5.212.460	52,92%	967,85%	4.724.333
TOTAL PASIVO	7.867.408	91,73%	10.114.627	102,70%	28,56%	2.247.219
PATRIMONIO	2015		2016		Variación %	
CAPITAL SOCIAL	249.800	2,91%	249.800	2,54%	0,00%	0
RESERVAS LEGAL	130.977	1,53%	130.977	1,33%	0,00%	0
REEXPRESION MONETARIA	3.005	0,04%	3.005	0,03%	0,00%	0
UTILIDAD ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	1.207.430	14,08%	325.141	3,30%	-73,07%	-882.289
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	-882.289	-10,29%	-974.416	-9,89%	10,44%	-92.127
TOTAL PATRIMONIO	708.923	8,27%	-265.493	-2,70%	-137,45%	-974.416
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.576.331	100,00%	9.849.134	100,00%	14,84%	1.272.803

ANEXO 3				
MERQUIAUTO S.A				
INDICES FINANCIEROS				
	2015		2016	
CAPITAL DE TRABAJO	\$	73.940	\$	3.780.096
LIQUIDEZ		1,01		1,77
ACIDA		0,41		0,78
ENDEUDAMIENTO		91,73%		102,70%
APALANCAMIENTO		11,10		-38,10
MARGEN SOBRE VENTAS		14%		11%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO		-55,45%		-137,45%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN		-10,29%		-9,89%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS		3,15		3,29
DÍAS INVENTARIO		116		111
ROTACIÓN DE CARTERA		6,81		6,60
DÍAS DE COBRO DE CARTERA		54		55
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR		2,18		3,88
ROTACIÓN DE ACTIVOS		1,90		1,82
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR		167		94
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		2		72

CALCULO COMPRAS		
	2015	2016
Costo de ventas	13.919.055	15.945.990
Más inventario final	4.412.813	4.841.030
Mercancia disponible	18.331.868	20.787.020
Menos inventario inicial	4.988.448	4.412.813
TOTAL COMPRAS	13.343.420	16.374.207

CICLO DE COMERCIALIZACION		
	2015	2016
Número de días de cartera	54	55
Número de días de inventario	116	111
Sub-total	169	166
Menos número de días rotación de proveedores	167	94
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	2	72