

ACOSAUSTRO S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2015

ING. COM. ESTEBAN RUBIO CABRERA

INFORME COMISARIO

Cuenca, 13 de enero del 2016

Señores

ACCIONISTAS DE ACOSAUSTRO S.A.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario, de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de ACOSAUSTRO S.A. al 31 de diciembre del 2015, aplicando Normas y Procedimientos de Auditoría de General Aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cumplíeme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2015, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los estados financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usied.

Atentamente,

Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

INFORME COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACOSAUSTRO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

PRÁCTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente anexo, me es grato informar que 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 NIC, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del 2015, 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; etc., vigentes en el año 2015. Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registradas en dólares de los Estados Unidos de América.

ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO 1)

Ingresos Operativos:

Las ventas netas en el año 2015 fueron de US\$ 4.912.274 que al comparar este resultado con el año 2014, en donde las ventas netas alcanzaron un total de US\$ 6.275.352, se observa un decremento del 21,71%

Costo de Ventas:

Por la actividad económica de la empresa, esta no registra valores por Costo de Ventas.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta para el año 2015 disminuye en US\$ 1.362.545

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración generados durante el año 2015 llegaron a US\$ 2.242.699, lo que equivale al 45,65% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2014 se observa un incremento del 5,27%, siendo el valor registrado US\$ 2.130.414.

Gastos de Ventas:

Los gastos de Ventas en el año 2015 fueron de US\$ 1.105.325 que comparados con el año anterior presenta un decremento del 19,67%; esto es, US\$ 270.689. En el año 2014 estos gastos fueron de US\$ 1.376.014.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2015 un incremento de US\$ 587.00 en relación al año 2014, pasando de US\$ 1.459 en el 2014 a US\$ 2.046 en el 2015.

Otros Ingresos:

Este rubro en el año 2015 representa un valor de US\$ 184.123, mientras que en el año 2014 registró un valor de US\$ 259.738.

Otros Egresos:

Al revisar otros ingresos alcanzan la suma de US\$ 3.075 en el año 2014 con un decremento de 59,18%, con respecto al año 2014 donde el valor registrado fue US\$ 7.534.

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta:

La Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2015 es US\$ 1.743.253, representa el 35,48% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año anterior se observa un decremento del 42,27%; es decir, US\$ 1.276.416. Este rubro para el año 2014 fue de US\$ 3.019.669.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$ 1.068.146, que es el 46,94% inferior a la utilidad generada en el año anterior.

Utilidad a disposición de los Accionistas

La utilidad a repartir a los Accionistas del ejercicio fiscal del año 2015 es de US\$ 1.068.146.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

CUENTAS DE ACTIVO:

Activos corrientes:

INFORME COMISARIO

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un decremento en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2015 se registra US\$ 1,667,099, mientras que al 31 de Diciembre de 2014 el valor fue de US\$ 2,506,788, lo cual representa una disminución del 33.50%; es decir, US\$839,689.

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 1,020,540 en el 2014 a ser US\$ 872,128 en el 2015, observándose un decremento en términos porcentuales del 14.54%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación negativa de US\$ 968,077, representando un decremento en términos porcentuales del 26.08%, pasando de US\$ 3,711,328 en el año 2014 a US\$2,743,251 en el año 2015.

Activos No Corrientes:

El total del activo no corriente para el año 2015 es de US\$ 64,421; está conformado por la cuenta Propiedad, Planta y Equipo por US\$ 28,337, Inversiones Permanentes por US\$ 19,982; y la cuenta Activos Diferidos por US\$ 16,102.

El total de Activos tienen una variación negativa del 25.99%, pasa de US\$ 3,793,396 en el 2014 a US\$ 2,807,672 en el 2015.

CUENTAS DE PASIVO:

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2015 presentan un decremento del 4.02%, pasan de US\$ 1,223,328 en el 2014 a US\$ 1,174,202 en el 2015. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Documentos por pagar	\$ 407,779
Obligaciones por pagar	\$ 284,417
Impuestos por pagar	\$ 482,006

Pasivos No Corrientes:

El Pasivo No Corriente está conformado básicamente por la Provisión para Jubilación Patronal por US\$ 38,625.

El total de Pasivos disminuye en el año 2015 en un 3.25%, pasa de US\$ 1,253,617 en el 2014 a US\$1,212,827 en el 2015.

INFORME COMISARIO

Cuentas de Patrimonio:

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 37.21% en relación al año anterior, alcanzando un total de U/\$ 1.594.845 en el 2015, frente a U/\$ 2.539.779 del año 2014.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de Trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con el valor de U/\$1.569.048, mientras que en el año 2014 presentó el valor de U/\$ 2.488.000.

Liquidez y prueba ácida:

Por su parte la liquidez y prueba ácida ha pasado de 3.03 en el 2014 a 2.34 durante el 2015, lo que nos indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo y cubre en 2.34 veces el pasivo corriente.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, aumenta en este año, pasando de 33.05% en el año 2014 a 43.20% en el año 2015. Esto nos indica que la compañía ha financiado sus activos con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa aumenta en relación al 2014, pasando de 49.36% en el año 2014 a 76.05% en el 2015.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas disminuye en el año 2015, pasando de 32.08% en el 2014 a 21.74% en el 2015.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 382.21% en el 2014 a 202.80% en el 2015; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 53.07% en el 2014 a 38.04% en el 2015.

Índices de Ejecutoria:

INFORME COMISARIO

El periodo de cobro pasa de 59 días en el 2014 a 65 días en el 2015.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2015 es de 1.75 mientras que en el año 2014 fue de 1.65

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2015 con relación al 2014, podemos concluir que los recursos económicos de ACOSSAUSTRO S.A. fueron generados por las Actividades de Operación y aplicados en Actividades de Inversión y Financiamiento.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de ACOSSAUSTRO S.A.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Usedes.

Muy Atentamente,



Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

ANEXO I

ACOSAUSTRO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR%
VENTAS NETAS	4,912,274	100.00%	6,275,352	100.00%	-1,363,078	-21.72%
COSTO DE VENTAS		0.00%		0.00%	0	
Utilidad Bruta	4,912,274	100.00%	6,275,352	100.00%	-1,363,078	-21.72%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	2,242,699	45.66%	2,130,414	33.95%	112,284	5.27%
GASTOS DE VENTAS	1,105,325	22.50%	1,376,014	21.93%	-270,689	-19.67%
Utilidad Operativa	1,564,250	31.84%	2,768,924	44.12%	-1,204,674	-43.51%
- Gastos Financieros	2,046	0.04%	1,459	0.02%	587	40.20%
-Otros Ingresos	184,123	3.75%	259,738	4.14%	-75,615	-29.11%
-Otros Egresos	3,075	0.06%	7,534	0.12%	-4,459	-59.18%
Utilidad antes de Impuestos	1,743,253	35.49%	3,019,669	48.12%	-1,276,416	-42.27%
IMPUESTO A LA RENTA	413,619	8.42%	553,639	8.82%	-140,020	-25.29%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	261,488	5.32%	452,950	7.22%	-191,462	-42.27%
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	1,068,146	21.74%	2,013,080	32.08%	-944,934	-46.94%

ANEXO 2

ACOSAUSTRO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(expresado en dólares)

ACTIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,667,099	59.38%	2,506,788	66.08%	-839,689	-33.50%
CUENTAS POR COBRAR	872,128	31.06%	1,020,540	26.90%	-148,412	-14.54%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	136,416	4.86%	171,088	4.51%	-34,673	-20.27%
GASTOS ANTICIPADOS	67,608	2.41%	12,912	0.34%	54,697	423.62%
Total ACTIVO CORRIENTE	2,743,251	97.71%	3,711,328	97.84%	-968,077	-26.08%
ACTIVO FIJO NETO	28,337	1.01%	44,161	1.16%	15,824	-35.83%
INVERSIONES PERMANENTES	19,982	0.71%	19,982	0.53%	0	0.00%
ACTIVOS DIFERIDOS	16,102	0.57%	17,925	0.47%	1,823	0.00%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	64,421	2.29%	82,068	2.16%	-17,647	-21.50%
TOTAL ACTIVO	2,807,672	100.00%	3,793,396	100.00%	-985,724	-25.99%
PASIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	407,779	14.52%	35,335	0.93%	-372,444	1054.04%
OBLIGACIONES POR PAGAR	284,417	10.13%	473,859	12.49%	189,443	-39.98%
IMPUESTOS POR PAGAR	482,006	17.17%	714,133	18.83%	232,127	-32.50%
Total PASIVO CORRIENTE	1,174,202	41.82%	1,223,328	32.25%	-49,125	-4.02%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	38,625	1.38%	30,290	0.80%	-8,335	27.52%
Total PASIVO NO CORRIENTE	38,625	1.38%	30,290	0.80%	8,335	27.52%
TOTAL PASIVO	1,212,827	43.20%	1,253,617	33.05%	-40,790	-3.25%
PATRIMONIO	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	165,034	5.88%	165,034	4.35%	0	0.00%
RESERVAS	361,665	12.88%	361,665	9.53%	0	0.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,068,146	38.04%	2,013,080	53.07%	944,934	-46.94%
TOTAL PATRIMONIO	1,594,845	56.80%	2,539,779	66.95%	-944,934	-37.21%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,807,672	100.00%	3,793,396	100.00%	-985,724	-25.99%

ANEXO 3

ACOSAUSTRO S.A.**INDICES FINANCIEROS**

	2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1,569,048	\$ 2,488,000
LIQUIDEZ	2.34	3.03
ACIDA	2.34	3.03
ENDEUDAMIENTO	43.20%	33.05%
APALANCAMIENTO	76.05%	49.36%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	21.74%	32.08%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	202.80%	382.21%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	38.04%	53.07%
ROTACIÓN DE CARTERA	5.63	6.15
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	65	59
ROTACION DE ACTIVOS	1.75	1.65

ACOSAUSTRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación	5,660,119	6,654,930
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	-3,813,918	-4,588,327
EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,846,201	2,066,603
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo para adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-4,009	-36,145
Efectivo para adquisición de Activos Diferidos	-8,140	-17,924
Efectivo para Fondo de Inversión	1	10,909
EFFECTIVO APLICADO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-12,147	-43,160
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos Pagados	-2,013,080	-2,296,604
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,013,080	-2,296,604
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	-179,026	-273,162
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO INICIAL	276,063	549,224
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO FINAL	97,037	276,063

ACOSAUSTRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2015	2014
<i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO</i>		
<i>POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</i>		
Gastos de Depreciación	19,833	18,182
Amortizaciones	9,963	0
Impuesto a la Renta	413,619	553,639
Participación de trabajadores	261,488	452,950
Jubilación Patronal e Idemnización Laboral	8,335	9,604
Provisión Cuentas Incobrables	5,275	1,230
Incremento / Disminución en:		
Cuentas por Cobrar	749,208	119,840
Gastos y Otros pagos Anticipados	34,567	49,048
Otros Activos	0	0
Incremento / Disminución en:		
Cuentas y Documentos por pagar	-273,415	-70,358
Gastos Acumulados por Pagar	-450,818	-1,080,612
TOTAL	778,055	53,523
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,846,201	2,066,603