

INFORME DE COMISARIO

Quito, 26 de abril de 2018

Señores

ACCIONISTAS ASPROS C.A.

De mi consideración:

De conformidad con lo dispuesto en Junta General de Accionistas de fecha 20 de abril de 2016 y ratificado en Junta General de Accionistas de 20 de abril de 2017 del nombramiento de Comisario Principal y en cumplimiento de los Artículos 274, 278 y 279 de la Ley de Compañías, eh procedido a la revisión de los Estados Financieros de ASPROS C.A. correspondientes al periodo enero – diciembre 2017.

La revisión del Comisario en este periodo ha sido efectuada para obtener una certeza razonable no absoluta, para determinar si los estados financieros contienen errores importantes o de carácter significativo que deban ser revelados.

En mi opinión, la información financiera 2017, correspondiente a los saldos contables más significativos, está presentada razonablemente y ha sido registrada conforme a las Leyes y Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

La auditoría externa 2017 emitió una opinión sin salvedades, haciendo referencia únicamente al párrafo de énfasis de la auditoría 2016 mediante el cual se daba a conocer la obligatoriedad de la adopción de NIIFs para el año 2017, lo que fue cumplido a cabalidad en el periodo establecido.

En mi calidad de Comisario principal, cumplo informarles a ustedes señores Accionistas lo siguiente:

I. CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS LEGALES

Las cifras presentadas en los Estados Financieros mensuales y acumulados del periodo Enero – Diciembre 2017, tienen concordancia con los saldos expuestos en los libros de

contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIFFs.

A diciembre de 2017, se evidencia la celebración de 1 Junta General de Accionistas y 4 sesiones de Directorio:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	
FECHA	PRINCIPALES RESOLUCIONES
20 de abril de 2017	Se aprueba la información financiera del ejercicio económico 2017. Se designa firma auditora y comisario para el año 2017
DIRECTORIO	
FECHA	PRINCIPALES RESOLUCIONES
13 de marzo de 2017	No se aprueba Forecast 2 + 10 Que se analice la posibilidad de cambiar de lugar la oficina a una plaza que reduzca el valor de la renta de USD 2.280 mensuales en la ciudad de Quito Que se elimine los rubros por concepto de alimentación y seguro privado. Capacitar de manera inmediata al personal del área contable y financiera de la empresa, en la utilización y aplicación de NIIFs Elaborar un manual o política empresarial para la aplicación de las Normas Contables Elaborar un informe de las estrategias de comercialización a ser aplicadas en el 2017, para alcanzar los valores considerados en el POA aprobado.
23 de junio de 2017	Se aprueba Forecast 5 + 7 Se resuelve aprobar la propuesta de remuneración variable haciendo mención que los porcentajes serán autorizados previo el informe del análisis de estudio de costos, que se remitirá a los miembros del directorio, el cual decidirá sobre tales porcentajes. Realizar un estudio de mercado para validar los posibles lugares donde se pueda aperturar nuevas oficinas de la compañía. Se aprueba la venta del vehículo
20 de septiembre de 2017	Se aprueba Forecast 8 + 4 Se aprueba el POA 2018 Queda pendiente para la Junta General de Accionistas resolver sobre el incremento de los honorarios solicitados por el Gerente General El Directorio emitirá su aprobación a las políticas de autorización de viajes, una vez que el Gerente presente la nueva propuesta de política de gastos por viajes
24 de noviembre de 2017	Se aprueba Forecast 10 + 2 Se aprueba iniciar con un plan piloto de la política de remuneración variable, la misma que deberá ser evaluada el primer trimestre del 2018. Gerente presente una propuesta acorde a los lineamientos que mantiene el ISSFA.

3

La administración de la compañía realiza su control interno por medio de la revisión de saldos de las cuentas contables al final del mes. En las Cuentas por Cobrar además del registro en el sistema, se lleva un detalle manual en donde realizan distintas anotaciones necesarias para la gestión del departamento contable y financiero.

Al 31 de diciembre de 2017 ASPROS mantiene cuentas bancarias en; Banco del Pichincha por USD 83.928,56, Banco General Rumíñahui por USD 9.527,41, Banco Procredit por USD 920,12 y Cooperativa 29 de Octubre por USD 99,08, posterior a la revisión en saldos de libros contables se evidencia que las cuentas se encuentran conciliadas.

De la gestión empresarial y el cumplimiento del POA 2017, se observa lo siguiente:

II. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

las normas establecidas.

siendo de completa responsabilidad de la administración de ASPROS dar cumplimiento a contra de las disposiciones legales de las autoridades competentes y de sus accionistas, Dentro de la gestión administrativa de la compañía no se revela situaciones que vayan en conocimiento en sesión de Directorio.

implementación del plan piloto de remuneración variable que deberá ser puesto en A la fecha de emisión del presente informe falta la revisión de los resultados de la 2017.

Dentro de mi competencia como Comisario de la compañía y después de las revisiones pertinentes, se evidencia el cumplimiento total a las disposiciones realizadas para el año

3

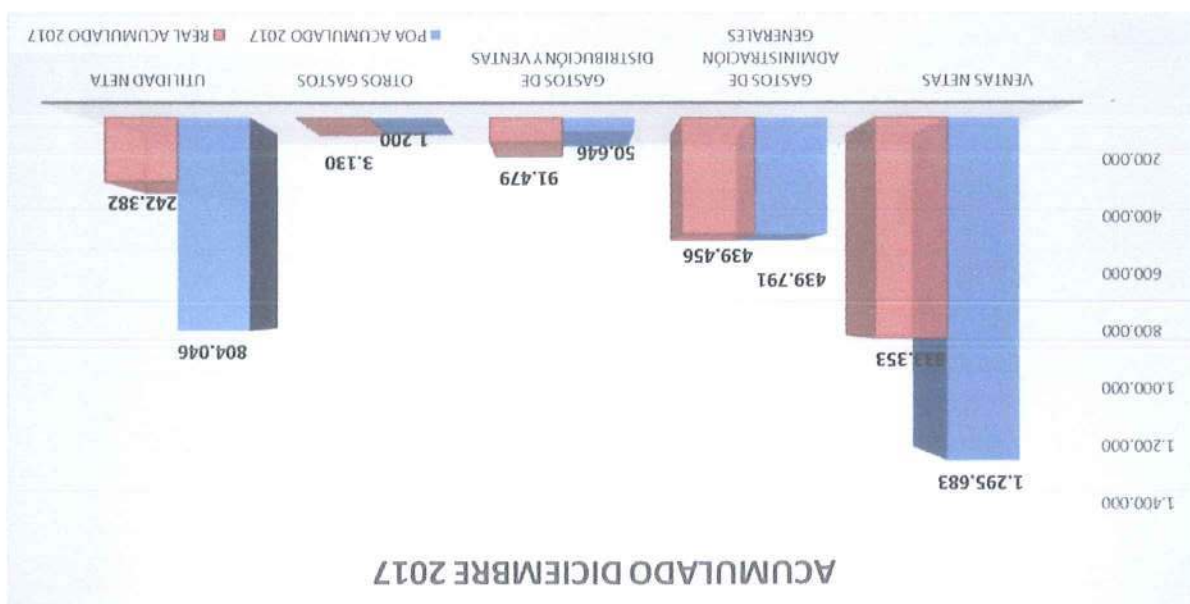
INDICADORES	2012	2013	2014	2015	2016	2017
MARGEN DE UTILIDAD NETO	38,61%	17,16%	24,24%	-18,19%	20,17%	29,09%
ROE	69,21%	44,41%	64,84%	-370,71%	85,44%	108,98%
ROA/ROI	50,49%	28,70%	41,21%	-50,83%	47,70%	64,55%
RAZON CORRIENTE	4,67	4,37	4,28	1,64	4,09	3,88
PRUEBA ACIDA	4,67	4,37	4,28	1,64	4,09	3,88
ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO	27,05%	35,37%	36,45%	86,29%	44,16%	40,77%
ESTRUCTURA PATRIMONIO	72,95%	64,63%	63,55%	13,71%	55,84%	59,23%

En relación a los índices de gestión, se presenta un comparativo desde el año 2012.

desde el 2012.

El POA 2017 fue aprobado con valores que no midieron la situación real del mercado ni la situación de la empresa que venía recuperándose de las pérdidas del año 2015, sin embargo el margen de utilidad obtenido en el año 2017 (29%) es uno de los más altos históricamente desde el 2012.

Las Ventas proyectadas fueron alcanzadas en un 64%. El peso de los Gastos de Administración fue de 53%, 19 puntos porcentuales superior al planificado en el POA 2017. El peso de los Gastos de Venta fue de 11%, 7 puntos por arriba de lo planificado. Se cerró el 2017 con un margen de utilidad del 29% cuando se esperaba un margen del 62%.



20

ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO

La Administración de ASPROS C.A., es responsable de la preparación de los Estados Financieros según las Leyes y Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Tributables reguladas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Adicionalmente la Administración es responsable del control interno necesario para garantizar que la información financiera se encuentre libre de fraude o error y que reflejen de manera adecuada la posición económica – financiera de la compañía.

III. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2017

El margen de utilidad en el año 2017 fue de 29,09%, la rentabilidad sobre el patrimonio ROE fue de 108,98%, el rendimiento económico ROA o rentabilidad sobre los Activos se ubicó en 64,55%, tanto el ROA como el ROE fueron los más altos manejados desde el año 2012. El endeudamiento de activo en el año 2017 se ubicó en 40,77%, cuatro puntos menos al obtenido en el 2016.

I) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ASPROS C.A.									
Estado de Situación Financiera									
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015 y 2016									
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)									
	2015	%	2016	%	2017	%	2015-2016	%	2016-2017
VARIACION									
%									
ACTIVOS									
ACTIVOS CORRIENTES									
Efectivo en Caja y Bancos	59.527	35%	149.421	52%	94.739	25%	89.894	251,01%	-54.682
Inversiones temporales	60.385	35%	91.134	32%	138.318	37%	30.749	150,92%	47.184
Activos financieros, neto									
Activos por impuestos corrientes	27.348	16%	25.075	9%	21.114	6%	-25.358	7,28%	-3.961
Servicios y otros pagos por anticipado	147.260	86%	267.620	93%	358.384	95%	120.360	181,73%	90.764
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	23.027	14%	19.466	7%	17.088	5%	-3.561	84,53%	-2.378
ACTIVOS NO CORRIENTES									
Activos Fijos, neto	23.027	14%	19.466	7%	17.088	5%	-3.561	84,53%	-2.378
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	23.027	14%	19.466	7%	17.088	5%	-3.561	84,53%	-2.378
TOTAL DE ACTIVOS	170.287	100%	287.086	100%	375.472	100%	116.799	168,59%	88.386
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
Pasivos financieros	63.783	37%	7.795	3%	7.229	2%	-55.988	12,22%	-566
Otras obligaciones corrientes	25.830	15%	57.584	20%	85.052	23%	31.754	222,93%	27.468
TOTAL PASIVO CORRIENTE	89.613	53%	65.379	23%	92.281	25%	-24.234	72,96%	26.902
PASIVO NO CORRIENTE									
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	57.327	34%	61.408	21%	60.789	16%	4.081	107,12%	-619
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	57.327	34%	61.408	21%	60.789	16%	4.081	107,12%	-619
TOTAL DE PASIVOS	146.940	86%	126.787	44%	153.070	41%	-20.153	86,28%	26.283
PATRIMONIO									
31 PATRIMONIO NETO									
Capital Social	60.000	35%	60.000	21%	60.000	16%	0	100,00%	0
Reserva Legal	43.358	25%	43.358	15%	43.358	12%	0	100,00%	0
Resultados Acumulados	-80.011	-47%	56.941	20%	119.044	32%	136.952	-71,17%	62.103
TOTAL DE PATRIMONIO	23.347	14%	160.299	56%	222.402	59%	136.952	686,59%	62.103
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	170.287	100%	287.086	100%	375.472	100%	116.799	168,59%	88.386

Al 31 de diciembre de 2017, los Activos Corrientes concentran el valor de los Activos con un peso del 95%, cuya cuenta más representativa son los Activos Financieros con un 37% del total de Activos, el Activo no Corriente constituido por activos fijos son apenas el 5% del total de Activos. En relación a diciembre de 2016, los Activos evidencian un incremento de USD 88.386 (30,79%), siendo el más significativo el correspondiente a las Inversiones Temporales.

ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO

En lo que respecta a las cuentas de Pasivos, al 31 de diciembre de 2017, los Pasivos corrientes constituyen el 60% del total de Pasivos, cuya cuenta más significativa son las Otras Obligaciones Corrientes por USD 85.052, el Pasivo no Corriente que son las reservas de indemnizaciones y jubilaciones patronales representa el 40% del Total de Pasivos. En relación a diciembre de 2016, los Pasivos evidencian un incremento del 20,73%, debido principalmente al incremento de las obligaciones tributarias (Impuesto a la Renta).

Al 31 de diciembre de 2017 el Patrimonio alcanzó un valor de USD 222.402, que representa el 59% del total de Activos. En relación a diciembre 2016, y a pesar del decremento por la adopción de NIIFs (USD 49.499 por la dada de baja de cartera incobrable), el Patrimonio evidencia un incremento de 38,74%, debido principalmente a los resultados alcanzados en el período.

2) ESTADO DE RESULTADOS

ASPROS C.A.					Estado de Resultados Integrales				
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015 y 2016					(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)				
					AUDITADO DIC 2015	AUDITADO DIC 2016	AUDITADO DIC 2017	USD 2015-2016	VARIACION
								%	%
Ventas Netas	475,765	100%	678,831	100%	833,353	100%	203,066	43%	154,522
Utilidad Bruta	475,765	100%	678,831	100%	833,353	123%	203,066	43%	154,522
Otros Ingresos	856	0%	10,173	1%	3,029	0%	9,317	1088%	-7,144
Gastos de administración generales	(516,705)	-109%	(478,193)	-70%	(439,456)	-53%	38,512	-7%	38,737
Gastos de distribución y Ventas	(47,903)	-10%	(33,619)	-5%	(91,479)	-11%	14,284	-30%	(57,860)
Otros Gastos	(4,290)	-1%	(9,878)	-1%	(2,623)	0%	(5,588)	130%	7,255
Utilidad en Operaciones	(568,042)	-119%	(511,517)	-75%	(530,529)	-64%	56,525	-10%	(19,012)
	(92,277)	-19%	167,314	25%	302,824	36%	259,591	-281%	135,510
Ingresos financieros	5,723	0%	862	0%			-4,861	-85%	-862
Costos financieros	(1,108)	0%	(1,108)	0%	(507)	0%	(1,108)		601
Costos financieros, neto	5,723	1%	-246	0%	-507	0%	-5,969	-104%	-261
Utilidad antes de impuesto a la renta	-86,554	-18%	167,068	25%	302,317	36%	253,622	-293%	135,249
Impuesto a la renta corriente	-30,116	-4%	-30,116	-4%	-59,935	-7%	-30,116		-29,819
Total de impuesto a la renta	0	0%	-30,116	-4%	-59,935	-7%	-30,116		-29,819
Total Resultado Integral	(86,554)	-18%	136,952	20%	242,382	29%	223,506	158%	105,430

Al 31 de diciembre de 2017 ASPROS registra ventas por USD 833.353 lo que significa un 23% más de las ventas obtenidas en el año 2016.

El peso de los Gastos Administrativos cerrando el 2017 fue del 53%, 17 puntos porcentuales menos a los gastos manejados en el año 2016. El peso de los Gastos de Venta fue del 11% duplicando lo obtenido en el 2016.

En los Gastos de Ventas, se destaca el rubro invertido por concepto de Promoción y Publicidad por USD 45.688,30, en este año se invirtió en publicidad y generación de videos propios para posicionar a la compañía en el mercado, sin embargo por concepto de

auspicios a distintas Instituciones se evidencia un gasto de aproximadamente USD 11.000, lo cual debe ser revisado su pertinencia para el próximo año.

El ejercicio económico 2017, cerró con un margen de utilidad del 29% (USD 242.382), superando en un 77% al resultado del 2016.

IV. RECURSOS HUMANOS

A diciembre 2017, la empresa contaba con 15 funcionarios, adicional se pagó a una persona en modalidad de servicios profesionales para dar soporte a los temas de Seguridad y Salud Ocupacional. El valor mensual que la compañía desembolsó por este rubro fue de USD 15.062,53.

En la carta de control a la Gerencia en el 2016 y 2017 se observa que cierto personal de la compañía no hecho uso de sus vacaciones y que van desde 4 a 79 días pendientes, haciendo alusión al Código de trabajo en sus Art. 69 al 74 en el cual se menciona el derecho irrenunciable que tiene el trabajador a sus días de descanso a excepción de que exista casos de fuerza mayor que no permitan su salida y al Art. 75 en el cual expresa que el trabajador no podrá hacer uso de hasta tres años seguidos con la finalidad de acumularlos hasta el cuarto año; y en consideración de que existen casos en que el personal supera estos tiempos se deberá efectuar un plan anual de vacaciones de manera urgente, sin afectar la operación normal de ASPROS.

V. RECOMENDACIONES AL ACCIONISTA

- Acorde a los resultados de la compañía y el mejor criterio del accionista se deberá realizar la revisión de los honorarios del Gerente General en cumplimiento a la resolución de Directorio de 20 de septiembre de 2017.

Disponer a la Administración de la compañía:

- Elaborar el plan anual de vacaciones, para evitar observaciones del Ministerio de Trabajo.

- Analizar la pertinencia de amortizar la pérdida obtenida en el 2015 de manera proporcional según permite la Ley, con la finalidad de utilizar el beneficio tributario para disminuir el impuesto a la renta en los ejercicios posteriores.
- Realizar y remitir un informe ejecutivo del comparativo de los convenios y/o clientes desde el año 2016 – 2018, con la finalidad de conocer si existe dependencia de los resultados de la compañía a pocos clientes; adicional se deberá remitir las justificación de la pérdida de cuentas si es que aplica.
- Elaborar un instructivo que rija la aprobación y recuperación de los préstamos internos que se realiza al personal de ASPROS.
- Realizar un análisis de viabilidad de los auspicios otorgados a distintas Instituciones, esto con la finalidad de reducir los gastos por Promoción que sólo en el año 2017 ascendieron a aproximadamente USD 11.000.

Ing. Carolina Gutiérrez A.
Comisaria