Ambato, 18 de abril del 2016

Sr(a)ita.
**Rita Zavala de Andrade**
**REPRESENTANTE LEGAL**
**KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**

Presente.

En cumplimiento de las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario Revisor de la Compañía **KLUBSEGUROS S.A.**, tengo el agrado de dirigirme a ustedes y ponerles a consideración de la Junta General de Accionistas, el presente informe correspondiente a los Estados Financieros y a las acciones administrativas del ejercicio económico comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2015.

**Libros Sociales y Contables:**

Revisados los libros de actas de Junta General, lo libros de Acciones y Accionistas informo a la Junta General que los mismos se encuentran actualizados en sus registros y llevados de conformidad a las normas legales pertinentes. Informo también que se ha cumplido con las resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

En cuanto a los libros Contables, esto es el Libro Mayor General y el Libro Diario General y sus auxiliares, informo que los mismos han sido llevados de acuerdo las normas contables de general aceptación, a los preceptos que establece la Ley de Compañías, y a la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los asientos contables son claros y correctos, registrando los movimientos de las operaciones normales de la Empresa y se hallan soportados por la documentación necesaria, la misma que se encuentra archivada correctamente.

En general puedo afirmar que la administración ha cuidado de cumplir con la custodia de los bienes y se han otorgado todas las facilidades para el cumplimiento del trabajo del Comisario.

## Análisis de Estados Financieros

El análisis de los estados financieros a diciembre de los años 2014 y 2015 que se realiza en forma complementaria se desprende las siguientes relaciones:

| DE KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS | | | | |
|---|---|---|---|---|
| (Valores en Dólares Americanos) | | | | |
| | **2014** | **2015** | **VARIACIÓN** | **%** |
| INGRESOS EN VENTAS | 321.363,55 | 280.322,28 | (41.041,27) | -12,77% |
| OTROS INGRESOS | 3.971,11 | 1.227,09 | (2.744,02) | -69,10% |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 3.739,18 | 5.857,16 | 2.117,98 | 56,64% |
| TOTAL INGRESOS | **329.073,84** | **287.406,53** | **(41.667,31)** | -12,66% |
| **GASTOS OPERATIVOS** | | | | |
| GASTOS OPERACIONALES OFICINA | 287.784,35 | 272.781,52 | **(15.002,83)** | -5,21% |
| GASTOS FINANCIEROS | 3.558,65 | 5.646,77 | **2.088,12** | 58,68% |
| PERDIDAS POR OTROS CONCEPTOS | 0,06 | 19,77 | **19,71** | 32850,00 % |
| TOTAL GASTOS OPERATIVOS | **291.343,06** | **278.448,06** | **(12.895,00)** | -4,43% |
| UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS | **37.730,78** | **8.958,47** | **(28.772,31)** | -76,26% |

Las *Ventas* que representan la principal fuente de ingresos presentan una disminución con relación al año anterior del 12,77%. *Otros ingresos* presentan una disminución del 69,10%. Los *Ingresos no operacionales* aumentan en un 56,64% por concepto de arrendamiento de un bien inmueble de la entidad. El total de los ingresos presenta una disminución del 12,66%, el mismo que asciende a $ (41.667,31)

Los *Gastos Operacionales de Oficina* disminuyeron en un 5,21%, mientras que el *Gasto Financiero* aumento en un 58,68%, este debido al pago de intereses por deuda Hipotecaria contraída con el Banco del Pichincha y una obligación adquirida con Unifinsa.

Las principales cuentas que componen los gastos de la compañía han tenido el siguiente comportamiento que se detalla a continuación:

Una disminución del 1,54%, se registra en el *Gasto Sueldos y Salarios*, mientras que el *Gasto Comisiones* cuenta que tiene una estrecha relación con la generación de ingresos tuvo una disminución 23,49% con relación al período anterior.

La cuenta *Bonos*, disminuye en un 40,29%, mientras que se incurre dos nuevas cuentas de gastos en el periodo 2015 que son Despido Intempestivo y Desahucio los mismos que asciende a $3925,35 la que representa el 1,00% del total de Gastos.

Los gastos por *Honorarios Profesionales* tienen un aumento del 5,41% en relación al ejercicio económico anterior, la cuenta *Asesoramiento de Imagen Corporativa* así como las cuentas *Auditoria Financiera y Arrendamiento de Base de Datos* tienen un incremento del 100.00%. El contador justifica la creación de estas dos nuevas cuentas contables, en base a la recomendación del Comisario Revisor del periodo económico 2014 en la que solicita tener la seguridad razonable de las cifras.

| BALANCE GENERAL | | | | |
|---|---|---|---|---|
| DE KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS | | | | |
| (Valores en Dólares Americanos) | | | | |
| ACTIVO | | | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | VARIACIÓN | % |
| *ACTIVO CORRIENTE* | | | | |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO (CAJA/BANCOS) | 33,049.91 | 5,714.09 | (27,335.82) | -82.71% |
| ACTIVOS FINANCIEROS | 39,064.61 | 38,094.64 | (969.97) | -2.48% |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 6,009.79 | 8,542.72 | 2,532.93 | 42.15% |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | **78,124.31** | **52,351.45** | **(25,772.86)** | **-32.99%** |
| *ACTIVO NO CORRIENTE* | | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 112,600.78 | 152,729.60 | 40,128.82 | 35.64% |
| **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | **112,600.78** | **152,729.60** | **40,128.82** | **35.64%** |
| *ACTIVO DIFERIDO* | | | | |
| ACTIVO DIFERIDO | 5,589.40 | 2,032.00 | (3,557.40) | -63.65% |
| **TOTAL ACTIVO DIFERIDO** | **5,589.40** | **2,032.00** | **(3,557.40)** | **-63.65%** |
| **TOTAL ACTIVOS** | **196,314.49** | **207,113.05** | **10,798.56** | **5.50%** |
| **PASIVO** | | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | | |
| CUENTAS Y DOCUENTOS POR PAGAR (PROVEEDORES) | 7,313.02 | 16,148.88 | 8,835.86 | 120.82% |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 11,498.88 | 17,907.32 | 6,408.44 | 55.73% |
| IVA POR PAGAR CORRIENTE | 6.11 | 587.57 | 581.46 | 9516.53% |
| IMPUESTOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR | 19,728.05 | 8,965.45 | (10,762.60) | -54.55% |
| ANTICIPO DE CLIENTES | 10,500.00 | 1,100.00 | (9,400.00) | -89.52% |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 9,544.53 | 4,578.94 | (4,965.59) | -52.03% |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | **58,590.59** | **49,288.16** | **(9,302.43)** | **-15.88%** |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P | 9,945.68 | 21,088.19 | 11,142.51 | 112.03% |
| **TOTAL PASIVO NO CORRIENTES** | **9,945.68** | **21,088.19** | **11,142.51** | **112.03%** |
| **TOTAL PASIVOS** | **68,636.27** | **70,376.35** | **1,840.08** | **2.68%** |
| **PATRIMONIO** | | | | |
| **CAPITAL** | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 95,326.00 | 95,326.00 | - | 0.00% |
| APORTE DE SOCIOS PARA FURUTAS CAPITALIZACIÓN | 4.24 | 30,188.88 | 30,184.64 | 711901.89% |
| RESERVAS LEGALES | 8,711.56 | 16,257.71 | 7,546.15 | 86.62% |
| RESULTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | (13,994.36) | (13,994.36) | - | 0.00% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 37,730.78 | 8,958.47 | (28,772.31) | -76.26% |
| **TOTAL PATRIMONIO** | **127,778.22** | **136,736.70** | **8,958.48** | **7.01%** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | **196,314.49** | **207,113.05** | **10,798.56** | **5.50%** |

En el Estado de Situación Financiera, el Activo Circulante compuesto por el *Efectivo y sus Equivalentes* y los *Activos Financieros* presentan un decremento del 85.19%., esto debido a que ya no se dispone la póliza de Acumulación de Crediambato.

La cuenta de *Propiedad, Planta y Equipo* presenta un incremento del 35.64%, esto se debe a la compra de un bien inmueble valorado en $63.000,00 mismo que se encuentra en el Edificio Ficoa Park. Los *Activos Diferidos* tienen una disminución del 63,65%.

El total del Activo se incrementa en un 5.50%.

Las *Cuentas y Documentos por Pagar (Proveedores)* tienen un incremento del 120.82%, siendo la principal novedad el pago de pólizas de clientes mutuos con la tarjeta corporativa, siendo depositado el pago de los clientes en la cuenta bancaria de la empresa.
Los *Impuestos y Beneficios Sociales por pagar* tienen una disminución del 54.55%; esta disminución obedece a que en el ejercicio económico 2015 hubo disminución de personal y por ende la provisión de los beneficios sociales que tienen derecho los empleados se disminuye. Política contable acogida acertadamente.

La cuenta *IVA por Pagar Corriente* y *Otros Pasivos Corrientes* tienen un incremento y una disminución del 9516.53% y de 52.03% respectivamente. Estos incrementos significativos se dan por la liquidación del IVA por facturación anual a Aseguradora del Sur y la liquidación de sueldos correspondientes al mes de Diciembre del 2015.

Las *Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto Plazo* presentan un aumento del 55.53% debido a que se adquirió un préstamo hipotecario para la compra de un bien inmueble
Las *Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo* presentan un incremento del 112.03% esto va de la mano con las Obligaciones a Corto Plazo y el incremento se respalda al mismo motivo, (préstamo Hipotecario, adquisición de bien inmueble).

El *Patrimonio* aumento en un 7.01% debido a la utilidad generada en el ejercicio económico. La cuenta *Capital no* presenta incremento alguno. La cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones presenta un incremento del 711901.84% debido a que el año 2014 fue de $4.24 y para el año 2015 $30.188,88 Esta Recapitalización debe contar con la debida aprobación de la SBS y su inscripción en el Registro Mercantil.

## Análisis Financiero

Los cambios más significativos que se han operado en la posición Financiera de la Empresa KLUBSEGUROS S.A. y en sus ratios, comparativamente con el año precedente son los que se observan en el cuadro que a continuación detallo:

| ANALISIS DE BALANCE | | |
|---|---|---|
| RELACIONES | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
| LIQUIDEZ CORRIENTE | 1.33 | 1.06 |
| LIQUIDEZ INMEDIATA | 1.33 | 1.06 |
| CAPITAL DE TRABAJO ($) | 54010.19 | 3063.29 |
| PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS (días) | 37.51 | 30.49 |
| SOLVENCIA | 2.86 | 2.94 |
| RENTABILIDAD | 1.74 | 1.62 |
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | 0.35 | 0.34 |
| APALANCAMIENTO | 1.54 | 1.51 |

En relación al año 2014, la razón de liquidez disminuyo su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo de 1,33 a 1.06 puntos.

La liquidez inmediata de la entidad disminuye de 1,33 a 1.06 por cada dólar de deuda a corto plazo.

El capital de Trabajo disminuye de $54010.19 a $ 3063.29 en relación al año ejercicio económico del 2014.

El periodo de cobro de la empresa es de 37.51 días en el 2014, mientras que en año 2015 presenta un periodo de cobro de 30.49.

La solvencia de la Compañía aumento, es decir que el total del Activo cubre al total del Pasivo en el año 2014 en 2.86 puntos mientras que en el 2015 es de 2.94 puntos.

La rentabilidad de las ventas sobre el total del Activo disminuye de 1.74 en el 2014 a 1.62 para el año 2015.

El nivel de endeudamiento de la compañía disminuye de 0,35 a 0,34 puntos, así como el nivel de Apalancamiento disminuye de 1.54 a 1.51 del año 2014 al año 2015.

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Mi examen comprendió la revisión de los Estados Financieros de la compañía correspondiente al año 2015. La preparación de estos Estados Financieros es responsabilidad del Contador conjuntamente con Gerencia General de la compañía, siendo mi responsabilidad expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros.

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador.

Es recomendable para la determinación de la base imponible para el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2016 realizar todas las adquisiciones mediante un documento tributario autorizado para no tener gastos No deducibles en cumplimiento AL Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 25 Deducciones Generales, Inciso 9, Literal B., mismos que no ayudan o suben el valor del impuesto a la renta a pagar en caso de tenerlo.

Se ha cumplido con la recomendación del comisario anterior de Reclasificar la porción corriente de las obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo al grupo de Pasivo Corriente.

Finalmente, por todo lo observado es mi criterio que los estados financieros de "KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS "cortados al 31 de diciembre del 2015, reflejan **RAZONABLEMENTE** la situación Patrimonial Financiera de la Empresa, por lo que me permito recomendar a la Junta General de Accionistas su Aprobación.

Por la atención a la presente dejo constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas de KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS; expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el presente año complicado, esperando que las condiciones macroeconómicas del país permitan alcanzar las metas propuestas.

Atentamente,

CPA Ing. Monica Patricia Muyulema C.
**COMISARIO REVISOR**