Ambato, 21 de abril del 2017

Señores
ACCIONISTAS DE
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 2016.

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 2015 y 2016 que se realiza en forma complementaria se desprende las siguientes relaciones:

ESTADO DE RESULTADOS				
KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS				
(Valores en Dólares Americanos)				
	2015	**2016**	**VARIACIÓN**	**%**
INGRESOS EN VENTAS	280.322,28	192.442,29	(87.879,99)	-31,35%
OTROS INGRESOS	1.227,09	520,12	(706,97)	-57,61%
INGRESOS NO OPERACIONALES	5.857,16	8.627,31	2.770,15	47,30%
TOTAL INGRESOS	**287.406,53**	**201.589,72**	**(85.816,81)**	-29,86%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS OPERACIONALES OFICINA	272.781,52	193.496,84	**(79.284,68)**	-29,07%
GASTOS FINANCIEROS	5.646,77	4.134,84	**(1.511,93)**	-26,78%
PERDIDAS POR OTROS CONCEPTOS	19,77	0,04	**(19,73)**	-99,80%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	**278.448,06**	**197.631,72**	**(80.816,34)**	-29,02%
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	**8.958,47**	**3.958,00**	**(5.000,47)**	-55,82%

Las *Ventas* que representan la principal fuente de ingresos presentan una disminución con relación al año anterior del 31.35%. *Otros ingresos* presentan una disminución del 57.61%. Los *Ingresos no operacionales* aumentan en un 47.30% por concepto de arrendamiento de un bien inmueble de la entidad. El total de los ingresos presenta una disminución del 29.86%, el mismo que asciende a $ (85.816.81)

Los *Gastos Operacionales de Oficina* disminuyeron en un 29.07%, mientras que el *Gasto Financiero* disminuye en un 26.78%, 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 12.85%, 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 31.63% con relación al período anterior.

La cuenta *Bonos*, disminuye en un 1.78%, mientras que se incurre una nueva cuentas de gastos no deducible en el periodo 2016 que es Contribución

Solidaria sobre las Utilidades el mismos que asciende a $247,19 la que representa el 0,13% del total de Gastos.

Los gastos por *Atención Clientes* tienen un aumento del 6.84% en relación al ejercicio económico anterior, El contador justifica el aumento de esta cuenta debido a la entrega de Gift Cards como estrategia comercial atención a clientes, para captación de nuevos negocios, la re clasificación de esta cuenta contable, fue en base a la recomendación de los administradores de la empresa Klubseguros S.A.

BALANCE GENERAL				
KLUBSEGUROS S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS				
(Valores en Dólares Americanos)				
ACTIVO				
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE				
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO (CAJA/BANCOS)	5.714,09	19.139,10	13.425,01	234,95%
ACTIVOS FINANCIEROS	38.094,64	8.039,96	(30.054,68)	-78,89%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8.542,72	10.977,22	2.434,50	28,50%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**52.351,45**	**38.156,28**	**(14.195,17)**	**-27,12%**
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	152.729,60	140.730,79	(11.998,81)	-7,86%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**152.729,60**	**140.730,79**	**(11.998,81)**	**-7,86%**
ACTIVO DIFERIDO				
ACTIVO DIFERIDO	2.032,00	5.562,29	3.530,29	173,73%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	**2.032,00**	**5.562,29**	**3.530,29**	**173,73%**
TOTAL ACTIVOS	**207.113,05**	**184.449,36**	**(22.663,69)**	**-10,94%**
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUENTOS POR PAGAR (PROVEEDORES)	16.148,88	7.759,81	(8.389,07)	-51,95%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	17.907,32	19.127,93	1.220,61	6,82%
IVA POR PAGAR CORRIENTE	587,57	38,32	(549,25)	-93,48%
IMPUESTOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	8.965,45	6.318,05	(2.647,40)	-29,53%
ANTICIPO DE CLIENTES	1.100,00	1.100,00	-	0,00%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	4.578,94	6.949,86	2.370,92	51,78%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**49.288,16**	**41.293,97**	**(7.994,19)**	**-16,22%**
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P	21.088,19	2.460,70	(18.627,49)	-88,33%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	**21.088,19**	**2.460,70**	**(18.627,49)**	**-88,33%**

TOTAL PASIVOS	**70.376,35**	**43.754,67**	**(26.621,68)**	**-37,83%**
	PATRIMONIO			
CAPITAL				
CAPITAL SOCIAL	95.326,00	132.681,00	37.355,00	39,19%
APORTE DE SOCIOS PARA FURUTAS CAPITALIZACIÓN	30.188,88	0,65	(30.188,23)	-100,00%
RESERVAS LEGALES	16.257,71	18.049,40	1.791,69	11,02%
RESULTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(13.994,36)	(13.994,36)	-	0,00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.958,47	3.958,00	(5.000,47)	-55,82%
TOTAL PATRIMONIO	**136.736,70**	**140.694,69**	**3.958,00**	**2,89%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**207.113,05**	**184.449,36**	**(22.663,68)**	**-10,94%**

En el Estado de Situación Financiera, el Activo Corriente compuesto por el *Efectivo y sus Equivalentes* y los *Activos Financieros* presentan un decremento del 27,12%., esto debido a que ya no se tiene al final del ejercicio fiscal valores a favor por cuentas o documentos por cobrar.

La cuenta de *Propiedad, Planta y Equipo* presenta un decremento del 7.86%, esto se debe por la depreciaciones normales que se aplica a los activos fijos de la empresa Klubseguros S.A. dentro del ejercicio económico 2016. Los *Activos Diferidos* tienen un incremento del 173.73% debido que se tiene cuentas a favor por anticipos a proveedores pendientes de facturación.

El total del Activo sufre una disminución en un 10.94%.

Las *Cuentas y Documentos por Pagar (Proveedores)* tienen una disminución del 51.95%, siendo la principal novedad el pago o la disminución de parte de las gastos entre ellos auspicios.
Los *Impuestos y Beneficios Sociales por pagar* tienen una disminución del 29.53%; esta disminución obedece a que en el ejercicio económico 2015 hubo disminución de personal y se ha mantenido para el ejercicio 2016 y por ende la provisión de los beneficios sociales que tienen derecho los empleados se disminuye. Política contable acogida acertadamente debido a la situación económica inestable que atraviesa el país.

La cuenta *IVA por Pagar Corriente* y *Otros Pasivos Corrientes* tienen una disminución y un incremento del 93.48% y de 51.78% respectivamente. Estos incrementos y disminución 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 2016.

Las *Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto Plazo* presentan un aumento del 6.82% 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 decremento del 88.33% esto va de la mano con las Obligaciones a Corto Plazo

y la disminución se respalda con el pago que se va realizando mes a mes, (préstamo Hipotecario, adquisición de bien inmueble).

El *Patrimonio* aumento en un 2.89% debido a la utilidad generada en el ejercicio económico. La cuenta *Capital* presenta incremento del 39.19% debido a la re capitalización de la misma. La cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones presenta un decremento del 100.00% debido a que el año 2015 fue de $30.188,88 y para el año 2016 $0.65 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 2015	AÑO 2016
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,06	0,92
LIQUIDEZ INMEDIATA	1,06	0,92
CAPITAL DE TRABAJO ($)	3063,29	-3137,69
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS (días)	30,49	15,25
SOLVENCIA	2,94	4,22
RENTABILIDAD	1,62	0,02
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	0,34	0,24
APALANCAMIENTO	1,51	1,31

En relación al año 2015, la razón de liquidez disminuyo su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo de 1.06 a 0.92 puntos.

La liquidez inmediata de la entidad disminuye de 1.06 a 0.92 por cada dólar de deuda a corto plazo.

El capital de Trabajo disminuye de $3063.29 a $ -3137.69 en relación al año ejercicio económico del 2015.

El período de cobro de la empresa es de 30.49 días en el 2015, mientras que en año 2016 presenta un período de cobro de 15.25.

La solvencia de la Compañía aumento, es decir que el total del Activo cubre al total del Pasivo en el año 2015 en 2.94 puntos mientras que en el 2016 es de 4.22 puntos.

La rentabilidad de las ventas sobre el total del Activo disminuye de 1.62 en el 2015 a 0.02 para el año 2016.

El nivel de endeudamiento de la compañía disminuye de 0,34 a 0,24 puntos, así como el nivel de Apalancamiento disminuye de 1.51 a 1.31 del año 2015 al año 2016.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Mi examen comprendió la revisión de los Estados Financieros de la compañía correspondiente al ejercicio 2016. La preparación y aprobación 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.

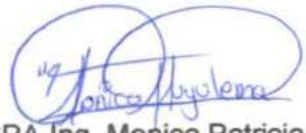
Es recomendable para la determinación de la base imponible para el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2016 realizar todas las adquisiciones mediante un documento tributario autorizado para no tener gastos No deducibles en cumplimiento AL Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen 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 2016, 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