

INFORME DE COMISARIO

A los Socios de:
UNIDAD DE SERVICIOS RENALES DEL AUSTRO UNIBRAS CIA. LTDA.
Ciudad.

De mis consideraciones:

En mi calidad de Comisario de la Compañía Unidad de Servicios Rénales del Austro Unibras Cia. Ltda., cumplo con presentar a ustedes mi informe sobre el ejercicio económico del 2016, según lo dispuesto en el artículo 279 y 288 de la Ley de Compañías codificada y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes.

Este informe abarca los siguientes aspectos determinados por la ley:

1.- ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2016	2015	Variación	%
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	144.436	191.581	-47.145	-25%
Activos financieros	1.321.881	1.022.432	299.448	29%
Realizables	0	0	0	0%
Activo corriente	1.466.317	1.213.984	252.332	21%
Propiedad planta y equipo	367.745	368.604	-859	-0%
Otros activos no corrientes	5.626	1.634	4.000	245%
Activo no corriente	373.371	370.238	3.133	1%
TOTAL DEL ACTIVO	1.839.687	1.584.222	255.465	16%
PASIVOS				
Pasivo corriente	187.429	490.728	-303.299	-62%
Pasivo no corriente	119.021	133.879	-14.858	-11%
TOTAL PASIVO	306.450	624.607	-318.157	-51%
PATRIMONIO	1.533.237	959.615	573.622	60%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.839.687	1.584.222	255.465	16%

El total de Activos para el presente ejercicio es de \$ 1.839.687 frente a \$ 1.584.222 del año 2015, con un crecimiento de \$ 255.465 que representa el (16%) frente al año anterior y está compuesto de la siguiente forma:

	2016	2015	Variación	%
OTROS ACTIVOS	5.626	1.634	4.000	245%
Activos realizables	5.626	1.634	4.000	245%

Este activo básicamente está compuesto por los seguros que se devengarán como gasto en su totalidad en el periodo 2017.

PASIVO

El pasivo total al cierre del año 2016 es de \$ 306.450 frente a \$ 624.607 del 2015, con un crecimiento de \$ 279.851 (45%) respecto del año anterior, mismo está compuesto por el pasivo corriente y el de largo plazo que se detalla a continuación.

PASIVO CORRIENTE

El total del pasivo corriente representa un valor de \$ 187.429 frente a \$ 490.728 del año anterior, con un crecimiento de \$ 296.789 (60%); correspondiente de la siguiente forma:

	2016	2015	Variación	%
PASIVO CORRIENTE	187.429	490.728	-303.299	-62%
Proveedores	626.084	146.578	479.506	327%
Obligaciones financieras	26.534	9.751	16.783	172%
Obligaciones con socios	15.365	15.124	241	2%
Obligaciones financieras, bancarias, sociales	108.962	148.547	-39.585	-27%
Proveedores para acumulados	7.562	5.648	1.914	34%

De este grupo de cuentas existe un crecimiento en la cuenta de proveedores por el valor de \$ 277.718 (60%); las obligaciones financieras por un valor de 30.334, las obligaciones con el fisco se mantienen con relación al periodo anterior, al igual que la cuenta de las obligaciones laborales y beneficios sociales con un crecimiento de \$ -1.623 (-1%); finalmente las provisiones para gastos acumulados con una variación de \$ 135.

La rotación de cuentas por pagar promedio anual al cierre del 2016 es de 195 días.

Se sugiere en la medida que sea posible apalancar con proveedores las operaciones del negocio, para así poder la rentabilidad y solvencia financiera de la empresa.

PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo refleja un valor de \$ 119.021 correspondiente al 2016 frente a \$ 133.879 del 2015; con una disminución de \$ -14.858 (-11%) respecto del año anterior.

	2016	2015	Variación	%
PASIVO NO CORRIENTE	119.021	133.879	-14.858	-11%
Proveedores de largo plazo	65.436	86.412	-20.976	-24%
Proveedores de largo plazo	53.585	47.467	6.118	13%

El efectivo y equivalentes al efectivo, está compuesto por caja y bancos y representa un valor de \$ 144.436 frente a \$ 191.581 del periodo anterior, con un crecimiento de \$ -47.145 (-25%).

El rubro de activos financieros, al cierre del presente año tiene un valor de \$ 1.321.881 frente a \$ 1.022.432 del año anterior, con un crecimiento de \$ 299.448 (29%) y está compuesto de las siguientes partidas:

	2016	2015	Variación	%
ACTIVOS FINANCIEROS	1.321.881	1.022.432	299.448	29%
Cartera, neto	1.311.312	1.016.761	294.551	29%
Otros cuentas por cobrar	7.767	8.790	-1.023	-12%
Ingresos anticipados - Ingresos Rentas	2.725	2.725	0	0%
Anticipo proveedores, otros	187	137	50	36%

La variación más importante dentro de este grupo de cuentas es clientes con un incremento de \$ 294.551 con un (30%) con relación al periodo anterior y las otras cuentas por cobrar tienen un crecimiento de \$ -1.023 dólares.

Un indicador financiero muy importante es la rotación de cuentas por cobrar, al cierre del año 2016 la recuperación promedio de la cartera es de 149 días y para el periodo 2015 fue de 111 días. Por tanto en el periodo 2015 en promedio la cobranza se incrementó en 38 días. Se concluye que mientras menos días promedio tengan en la cartera la empresa tendrá más liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO

El activo propiedad planta y equipo neto en este año es de \$ 367.745 frente a \$ 368.604 del periodo anterior, con incremento de \$ 29.140 (8%). Cabe mencionar que en este periodo existe un incremento neto en terrenos de \$ 38.712, en muebles y enseres por \$ 5.830 y en maquinaria equipo e instalaciones por \$10.048 dólares. La depreciación en el año 2016 cubrió el gasto fue de \$ 25.449 dólares.

	2016	2015	Variación	%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	367.745	368.604	-859	-0%
Terrenos	223.812	185.100	38.712	21%
Edificios	223.812	223.812	0	0%
Muebles y enseres	53.720	47.890	5.830	12%
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	140.212	130.504	9.708	7%
Equipo de computación	21.847	21.847	0	0%
Otros Activos	1.100	1.100	0	0%
Otros, Acumulados	269.187	243.658	25.529	11%

OTROS ACTIVO

El valor de pagos anticipados para el periodo 2016 es de \$ 1.626 dólares, el saldo al 2015 fue de \$ 1.634 dólares.

Este grupo está compuesto por provisiones contables relacionadas a jubilación patronal con una disminución de \$ -21.306 (-25%) y la provisión para deducible con un crecimiento de \$ 4.448 (9%).

Se recomienda, que la empresa en el mediano y largo plazo constituya un fondo de liquidez para cubrir este tipo de obligaciones laborales por jubilación patronal para empleados que cumplan con una permanencia de tiempo mayor a los 20 años en la empresa.

PATRIMONIO

El patrimonio neto para el año 2016 es de \$ 959.615 versus el periodo anterior de \$ 959.615, con un crecimiento mínimo de \$ -412 dólares; a continuación se muestra las partidas que lo conforman:

	2016	2015	Variación	%
PATRIMONIO	959.615	959.615	-412	-0%
Capital Social	90.000	90.000	0	0%
Agencia Fomento Capitalización	23.361	23.361	0	0%
Reserva Legal	18.000	18.000	0	0%
Reserva Especial	44.210	44.210	0	0%
Utilidades acumuladas	319.512	774.717	-455.205	-59%
Resultados atribución NIIF	9.127	9.127	0	0%
Utilidad del ejercicio	229.189	0	229.189	613400%

En la cuenta de utilidades acumuladas al cierre del presente ejercicio existe una disminución de \$ -260.000 este valor fue distribuido a los socios de la compañía; los resultados por adopción NIIF únicamente pueden ser capitalizados, finalmente el resultado neto a disposición de los accionistas por el periodo 2016 es de \$ 259.588 frente a \$ 309.924 del año anterior.

2.- ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.

A continuación se muestra el siguiente cuadro comparativo del Estado de Resultados Integral correspondiente al año 2016 frente al año 2015.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVO 2016, 2015				
	2016	%	2015	%
Ventas netas	3.164.139	100.0	3.277.239	100.0
Costo de ventas	2.226.775	70.0	2.231.489	67.5
= Utilidad bruta	937.364	29.5	1.045.750	32.5
Gastos de administración y ventas	546.812	17.3	603.497	18.4
= Utilidad operacional	390.552	12.3	442.253	13.6
Gastos financieros	0	0.0	0	0.0
Otros ingresos	40.969	1.3	12.872	0.4
Otros egresos	33.511	1.1	19.341	0.6

= Utilidad antes de impuestos	399.818	12,3	455.964	11,9
- 19% Particip. trabajadores	18.501	1,8	48.386	2,1
= Ingreso a la renta	371.317	5,3	399.924	3,4
= Utilidad Neta, antes IRES, Isgel	259.589	8,3	399.924	9,5

Las ventas en el período 2016 suman \$3.161.139 dólares frente a \$ 3.277.259 del año 2015, inferior en \$ 116.120 que representa un decremento del (-3,5%); el costo de ventas por los servicios prestados de este período es de \$ 2.220.775 frente a \$ 2.211.489 del año 2015, con un incremento de \$ 18.286 (0,8%) con relación al período 2015; la utilidad bruta en ventas es de \$ 931.364 y el año anterior fue de \$ 1.065.770 menor en \$ 134.406 (-12,6%); los gastos operacionales de administración y ventas por el año 2016 suman \$ 546.812 frente al período 2015 de \$ 603.497, menor en \$ -56.684 (-9,4%); por tanto, la utilidad operacional del ejercicio 2016 asciende a \$ 384.552 frente a \$ 462.273 del 2015, menor en \$ -77.721 (-16,8%); el rubro de otros ingresos suman \$ 60.9692, producto de una reversión evaluable de jubilación patronal; finalmente los otros egresos en este período es de \$ 55.531.

La utilidad antes de impuestos al cierre del 2016 es de \$ 399.818 frente a \$ 455.964 del período 2015, menor en \$ -65.894 (-14,5%) con relación al período anterior. El resultado neto a disposición para los socios/as antes de la reserva legal asciende a \$ 259.589 frente a \$ 399.924 del período 2015 con un decremento de \$ -50.336 (-16,2%), una vez deducida la participación a trabajadores de \$ 58.501 y el impuesto a la renta de \$ 71.921 dólares.

Un indicador financiero muy importante para medir la rentabilidad de un negocio es la rentabilidad sobre el patrimonio más conocido como ROE y para nuestro caso al término del año 2016 es del 38%.

3.- **Garantías.** En vista de que no existe exigencia para que los administradores de la compañía tengan garantías por su gestión, estas no han sido solicitadas por esta compañía.

4.- **Entrega de Balances.** De la revisión efectuada a los Estados Financieros, puedo informar que los administradores han cumplido con su obligación de elaborar balances periódicos por el año 2016, siendo responsable de la Administración, la emisión y elaboración de los Estados Financieros y su presentación a los Organismos de control para su aprobación.

5.- La revisión de los Estados Financieros se realizó de acuerdo con la técnica contable y en concordancia a las normas legales, para ello la Administración ha proporcionado la información suficiente para el análisis y la elaboración del presente informe.

6.- Mi labor como Comisario es la de emitir una opinión en base al análisis realizado, con la finalidad de tener la certeza de que los estados financieros son razonables y no contienen cifras erróneas e inexactas de carácter significativo, por tanto considero que los mismos proveen información razonable y justificada para expresar una opinión.

7.- En mi opinión, los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2016 y los años que lo conforman en sus aspectos más importantes, presentan razonablemente la situación

financiera y el estado operacional de **UNIDAD DE SERVICIOS RENALES DEL AUSTRO UNIREAS CIA. LTDA.**, lo cual me ha permitido concluir en base del análisis, que los mismos no contienen errores de carácter significativo.

8.- **Libros de actas y papeles de la Compañía.** Con referencia a este aspecto, la Administración se ha sujetado en su gestión de acuerdo con las normas, disposiciones y estatutos vigentes, dando cumplimiento a lo resuelto por la Junta General de Socios efectuada en el presente período, misma que se ha realizado con el quórum reglamentario.

La documentación legal, Actas de Juntas Generales, comprobantes legales y más documentos, se encuentran debidamente protegidos y se conservan de acuerdo a los requisitos legales.

Es necesario dejar constancia que en el presente ejercicio, la Administración de la empresa, no ha sufrido ninguna demanda ya que ha cumplido con sus obligaciones y responsabilidades.

Finalmente, para dar por concluido este informe presento mis agradecimientos a la Administración, por la colaboración prestada para la elaboración del presente informe.

Dejo a consideración de la Junta General de Socios el presente informe para su aprobación.

Atentamente,

Ing. Com. **Eugenio Saragüen Paredes**,
CPA, Matrícula 25.933
COMISARIO

Cuenca, 27 de marzo del 2017.