

Quito, Febrero 09 del 2018

A los Señores Accionistas de

ECUAEMPAQUES S.A.

Ciudad.-

Referencia

INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2017

Señores:

En cumplimiento de las disposiciones contempladas en la Ley de Compañías, presento a ustedes el Informe de Comisario por el año fiscal terminado el 31 de diciembre del 2017.

1.De los Libros Societarios: La empresa mantiene sus libros societarios; Actas, Expedientes, Nombramientos, Libros de Acciones y Accionistas, etc ; debidamente actualizados y adecuadamente archivados.

2.Cumplimientos Legales: La compañía observa razonablemente el cumplimiento de las Obligaciones y disposiciones societarias, laborales y tributarias.

3.Registros Tributarios: La empresa opera bajo la condición de Contribuyente Especial declarado por el Servicio de Rentas Internas y cumple con la Normatividad Tributaria.

4.De la Contabilidad: La Contabilidad es informatizada; se sigue utilizando el sistema Calipso ERP que abarca todas las operaciones contables, comerciales y administrativas de la Empresa.

El Software indicado está en uso desde el año 2011, siendo en el 2015 año en el cual se hicieron varios cambios a la plataforma a efectos de conseguir mayor eficiencia.

Coexiste con el Sistema Calipso el sistema de nómina que enlaza directamente el módulo contable mediante un interface automático, con el cual elimina errores de carga manual de datos.

En el año 2011, la empresa adopto por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, para lo cual las cifras de los estados financieros han sido adecuadamente reestructuradas para efectos de comparación, en función de las políticas contables diseñadas por



Ecuempaques conforme las NIIF vigentes, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años descritos en este documento.

5.Control de Activos Fijos: La empresa mantiene una adecuada política y procedimiento para el control de sus activos fijos, los cuales son identificados mediante códigos y finalmente registrados contablemente, existen también custodios responsables de cada activo fijo.

El cálculo de las valoraciones y depreciaciones es procesado en función de las políticas contables diseñadas por la empresa en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

6.Estado de Situación: La estructura de los Estados Financieros separados y comparados entre los ejercicios contables 2017 y 2016 es como sigue:

| ECUAEMPAQUES S.A. | | | | |
|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS | | | | |
| PERIODOS 2017 Y 2016 | | | | |
| BALANCE GENERAL | | | | Variación |
| | dic-17 | dic-16 | Diferencias | % |
| Activos | | | | |
| Activo Corriente | | | | |
| Caja y Equivalentes de Caja | 4,515,118 | 4,113,381 | 401,737 | 10% |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 2,356,316 | 1,460,999 | 895,317 | 61% |
| Inventarios | 2,299,931 | 1,026,596 | 1,273,335 | 124% |
| Otros Activos Corrientes | 1,179,717 | 1,489,781 | (310,063) | -21% |
| Total Activo Corriente | 10,351,082 | 8,090,756 | 2,260,326 | 28% |
| Total Activos Fijos | 156,179 | 181,648 | (25,468) | -14% |
| Otros Activos | 50,178 | 9,867 | 40,311 | 409% |
| Total de Activos | 10,557,439 | 8,282,271 | 2,275,169 | 27% |

| Pasivo | | | | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------|
| Pasivo Corriente | | | | |
| Cuentas por Pagar | 6,228,160 | 4,239,028 | 1,989,132 | 47% |
| Gastos acumulados por pagar | 347,540 | 278,724 | 68,816 | 25% |
| Otras cuentas por Pagar | 120,454 | 31,625 | 88,830 | 281% |
| Total Pasivo Corriente | 6,696,155 | 4,549,377 | 2,146,778 | 47% |
| Pasivo Largo Plazo | | | | |
| Pasivo Largo Plazo | 361,906 | 303,864 | 58,042 | 19% |
| Total Pasivos a Largo Plazo | 361,906 | 303,864 | 58,042 | 19% |
| Total de Pasivo | 7,058,061 | 4,853,241 | 2,204,820 | 45% |
| Patrimonio de los Accionistas | | | | |
| Capital Social | 1,409,300 | 1,409,300 | - | 0% |
| Reservas | 999,298 | 999,298 | - | 0% |
| Resultados acumulados | 659,342 | 1,094,220 | (434,878) | -40% |
| Resultado del Ejercicio | 431,438 | (73,789) | 505,227 | -685% |
| Total Patrimonio de los Accio | 3,499,378 | 3,429,029 | 70,349 | 2% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 10,557,439 | 8,282,271 | 2,275,169 | 27% |

El Activo total de la Empresa en el año 2017 aumenta en un 27% neto producto del aumento en la cartera por cobrar a clientes en un 61%.

Los inventarios aumentan en un 124% debido a que a fines de diciembre 2017, la Empresa debió contar con el stock suficiente para cubrir con las entregas del Contrato con Editogran de enero y febrero 2018.

El servicio de Rentas internas en el año 2017 aceptó el reclamo del crédito tributario realizado por Ecuempaques generado por el 5% del ISD de los años 2015 y 2016, a través de Notas de Crédito Cartulares y Desmaterializadas .

Los Pasivos de la Empresa en relación al ejercicio económico 2016 aumentan en un 45% debido a las Obligaciones por pagar al Banco Pichincha por los Avales Bancarios solicitados para apalancar la operación.

El Patrimonio de la Empresa Aumenta en un 27% debido al resultado favorable del período 2017.

El Capital de Trabajo Neto de la Empresa al cierre del Ejercicio Económico 2017 tiene un valor positivo de USD 3'654.927

| Índices Financieros | 2017 | 2016 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Capital de Trabajo | 3,654,927.30 | 3,541,378.86 |
| Pasivo/Patrimonio | 2.02 | 1.42 |
| Indica de Solvencia | 1.55 | 1.78 |

7.Estado de Resultados del período fiscal 2017

| ECUAEMPAQUES S.A. | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--|--------------|
| COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS | | | | | |
| PERIODOS 2017 Y 2016 | | | | | |
| ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS | | | | | |
| | | | | | Variación |
| | dic-17 | dic-16 | Diferencias | | % |
| Ingresos | | | | | |
| Ventas | 16,066,411 | 11,417,967 | 4,648,444 | | 41% |
| Costo de Ventas | 13,671,364 | 9,672,415 | 3,998,950 | | 41% |
| Margen Bruto | 2,395,046 | 1,745,552 | 649,494 | | 37% |
| Gastos Operativos | | | | | |
| Gastos de Administración y Ventas | 1,916,065 | 1,807,176 | 108,889 | | 6% |
| Total Gastos de Administración | 1,916,065 | 1,807,176 | 108,889 | | 6% |
| Utilidad de Operaciones | 478,981 | (61,624) | 540,605 | | -877% |
| Otros Gastos Ingresos | | | | | |
| Gastos Financieros | 100,104.31 | 83,649.41 | 16,455 | | 20% |
| Otros Ingresos | 257,054.99 | 203,247.39 | 53,808 | | 26% |
| Total Otros Gastos Ingresos | (156,951) | (119,598) | (37,353) | | 31% |
| Utilidad antes de Impuestos | 635,932 | 57,974 | 577,958 | | 997% |
| Participación Trabajadores | 95,389.74 | 8,696.07 | 86,694 | | 997% |
| Impuesto a la Renta | 109103.58 | 123066.56 | (13,963) | | -11% |
| Utilidad/Pérdida (Neta) | 431,438 | (73,789) | 505,227 | | -685% |

Las ventas de la Empresa al cierre del Ejercicio fiscal 2017 ascienden a 16'066.411 registrando un incremento del 41% anual en relación al período anterior debido a la recuperación de ventas a Editogran bajo mejores condiciones comerciales.

El porcentaje de Costes de Venta relacionados con las Ventas Netas se mantienen en los años 2016 y 2017. Este margen se considera dentro de los parámetros normales moderados.

Los Gastos de Ventas y Administración suben 6 puntos porcentuales en el 2017 en relación al 2016 debido a los Honorarios, producto del reclamo del ISD al SRI y comisiones producto del incremento en las ventas.

El valor de la Participación a Trabajadores asciende a \$ 95.389.74 que representa el 0.59% del total de las ventas.

El cálculo de Impuesto a la Renta de acuerdo a la normativa del SRI, ascendió a 109.103,58 producto de haber aplicado el 22% a la Base Imponible, y que representó el 0.68% del total de las ventas.

| ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS VERTICAL | | | |
|---|--|---------------|---------------|
| | | dic-17 | dic-16 |
| Ingresos | | | |
| Ventas | | 100.00% | 100.00% |
| Costo de Ventas | | 85.09% | 84.71% |
| Margen Bruto | | 14.91% | 15.29% |
| Gastos de Administración y Ventas | | | |
| Gastos de Administración y Ventas | | 11.93% | 15.83% |
| Total Gastos de Administración | | 11.93% | 15.83% |
| Utilidad de Operaciones | | | |
| | | 2.98% | -0.54% |
| Otros Gastos Ingresos | | | |
| Gastos Financieros | | 0.62% | 0.73% |
| Otros Ingresos | | 1.60% | 1.78% |
| Total Otros Gastos Ingresos | | -0.98% | -1.05% |
| Utilidad antes de Impuestos | | | |
| | | 3.96% | 0.51% |
| Participación Trabajadores | | 0.59% | 0.08% |
| Impuesto a la Renta | | 0.68% | 1.08% |
| Utilidad/Pérdida (Neta) | | 2.69% | -0.65% |

8. Conclusiones y Recomendaciones:

- a) La Administración de la Empresa se enmarca en las disposiciones legales
- b) El Sistema de Contabilidad permite verificaciones objetivas así como la validación de la adecuada y plena aplicación de las políticas contables en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF
- C) Esta Comisaría ratifica la seguridad en el sistema de Contabilidad y sugiere que para facilidad de los usuarios se capacite sobre todas las bondades que ofrece el sistema.

Atentamente,



Ing. Raúl Martínez

C.I. 179394769

COMISARIO