

Informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas

INFORME DE COMISARIO.

Periodo Enero-Diciembre de 2016

EMPRESA DE SERVICIOS AGRÍCOLAS DE IMBABURA

San Jacinto, 10 de 2016

EMSERIMBA CIA LTDA.

Informe Sobre Ejercicio Económico 2016.

Contenido:

- Estados Financieros.
- Opinión del Comisario.
- Análisis de Ingresos y Egresos.
- Las cuentas del Balance de Situación.
- Indicadores Financieros.
- Administración de Recursos Financieros.
- Aspectos Contables y Tributarios.
- Aspectos Societarios.
- Aspectos Administrativos.
- Conclusiones y Recomendaciones.

2017.

Informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas
Imbabura EMSERIMBA Cía. Ltda.

Período Enero-Diciembre de 2016

Ibarra, Junio de 2016

Señores Socios:

Cúmpleme poner en su consideración el siguiente informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas Imbabura Emserimba Cía. Ltda. (En adelante Emserimba, la Empresa o la Compañía), en acuerdo a lo estipulado en los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías, y al estatuto de la Compañía.

Para el efecto he procedido a revisar los estados financieros suministrados por la Empresa, cortados al 31 de Diciembre de 2016, y los registros contables que soportan tales estados.

Considero que los estados financieros examinados representan razonablemente la situación de la empresa, en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismas que han sido implementadas en la Empresa durante 2012, habiendo tenido el año 2011 como inicio de la transición desde las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) hacia la nueva normativa.

La contabilidad de la empresa continúa llevándose a través de una empresa profesional bajo el régimen de prestación de servicios. Esta modalidad ha evitado la rotación del personal contable en los últimos tres años, y las ineficiencias que esa rotación provocaba.

En línea con lo expresado en informes anteriores, el contar con una secuencia de más de cuatro años de información contable bajo NIIF, con datos susceptibles de comparación.

Los estados financieros y datos suministrados por la Empresa son de su entera responsabilidad.

Informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas
Imbabura EMSERIMBA Cía. Ltda.

Período Enero-Diciembre de 2016

Ibarra, Junio de 2016

Señores Socios:

Cúmpleme poner en su consideración el siguiente informe de Comisario de la Empresa de Servicios Agrícolas Imbabura Emserimba Cía. Ltda. (En adelante Emserimba, la Empresa o la Compañía), en acuerdo a lo estipulado en los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías, y al estatuto de la Compañía.

Para el efecto he procedido a revisar los estados financieros suministrados por la Empresa, cortados al 31 de Diciembre de 2016, y los registros contables que soportan tales estados.

Considero que los estados financieros examinados representan razonablemente la situación de la empresa, en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismas que han sido implementadas en la Empresa durante 2012, habiendo tenido el año 2011 como inicio de la transición desde las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) hacia la nueva normativa.

La contabilidad de la empresa continúa llevándose a través de una empresa profesional bajo el régimen de prestación de servicios. Esta modalidad ha evitado la rotación del personal contable en los últimos tres años, y las ineficiencias que esa rotación provocaba.

En línea con lo expresado en informes anteriores, el contar con una secuencia de más de cuatro años de información contable bajo NIIF, con datos susceptibles de comparación.

Los estados financieros y datos suministrados por la Empresa son de su entera responsabilidad.

1. Análisis de Ingresos y Egresos

	2015	2016	VARIACION	%
INGRESOS				
Ingresos Operacionales	907.185,38	1.189.300,95	282.115,57	31,10%
Ingresos No Operacionales	9.877,76	6.390,93	- 3.486,83	-35,30%
Total Ingresos	917.063,14	1.195.691,88	278.628,74	30,38%
COSTOS Y GASTOS				
Costo de Ventas	811.795,39	1.071.839,82	260.044,43	32,03%
Gastos Operacionales	112.779,44	106.855,60	- 5.923,84	-5,25%
Total Costos y Gastos	924.574,82	1.178.695,41	254.120,59	27,49%
Utilidad/ Perdida Antes De Part Lab e Imp	- 7.511,68	16.996,47	24.508,15	-326,27%

INGRESOS

Los ingresos totales de Emserimba Cía. Ltda. Aumentaron en 30,38% entre el año 2015 y el 2016. Efectivamente, los ingresos totales que, en 2015 fueron de USD 917.063,14 subieron a USD 1.195.691,88 en 2016. Esto es un aumento de USD 278.628,74.

La variación registrada es un aumento de USD 282.115,57 en los Ingresos Operacionales y una disminución de USD 3.486,83 en los Ingresos No Operacionales.

Los ingresos No Operacionales del año 2016 provinieron de lo siguiente: pago del plan de telefonía celular por parte del personal (USD 506,80), revalorización de acciones de IANCEM (USD 2.347,80), dividendos de IANCEM (USD 1.805,49), reverso de la provisión de Jubilación y Desahucio (USD 1.649,57), y rentabilidad financiera en la cuenta de ahorros en CACMU (USD 81,27).

El giro de negocio de Emserimba continúa siendo decididamente comercial con énfasis en productos de fertilización agrícola. La Compañía tiene acuerdos de consignación de mercaderías con proveedores de algunas líneas de negocio, las mismas que se exhiben en su espacio del almacén de venta al público.

Dentro de los ingresos operacionales, la venta de insumos agrícolas y pecuarios gravados con IVA tarifa 0% es la más importante ya que alcanza casi

la totalidad de la facturación de la Empresa. En 2016 se vendieron USD 1.133.799,32 en este rubro, si bien USD 4.607,68 corresponden a Servicios. En el lado de los insumos pecuarios y otros que gravan IVA tarifa 12% se vendieron USD 55.501,63. Igualmente en esa cifra constan pequeños rubros de insumos agrícolas (USD 33,66), Ferias y Eventos (USD 1.312,10) y Análisis de Suelos (USD 463,29).

Durante el ejercicio fiscal 2016 no se han registrado ventas de Activos Fijos.

EGRESOS

En cuanto a los egresos totales, estos pasaron de USD 924.574,82 en 2015 a USD 1.178.695,41 en 2016, esto es una diferencia de USD 254.120,59 equivalente a un incremento porcentual de 27,49%.

El costo de ventas subió desde USD 811.795,38 hasta USD 1.071.839,82 esto es una diferencia porcentual de 32,03. Los costos no operacionales disminuyeron en USD 5.923,84 esto es 5,25% con respecto al año anterior.

Contrastadas las cifras en términos relativos se tiene que los ingresos 30,38% y los egresos en 27,49%. Siendo la variación en volúmenes la siguiente: a un aumento de ingresos de USD 278.628,74 se corresponde un aumento de egresos de egresos de USD 254.120,59

MARGENES DE UTILIDAD

2016				
	Venta	Costo	Margen	%
Insumos Agrícolas	1.129.191,64	994.824,78	134.366,86	11,90
Insumos Pecuarios	53.726,24	47.880,20	5.846,04	10,88
Totales	1.182.917,88	1.042.704,98	140.212,90	11,85

El cuadro anterior muestra los valores comparativos entre Ventas y sus Costos separando los grandes grupos de bienes que la Empresa vende. Constan los valores de mercaderías vendidas y sus respectivos costos de compra.

- ♦ Venta de Fertilizantes o insumos agrícolas: La comparación del ingreso por venta de Fertilizantes y el egreso contabilizado como costo del mismo, da un margen comercial bruto de 11,90%.

- ♦ Venta de Insumos Pecuarios: La comparación del ingreso por venta de Insumos Pecuarios y el egreso contabilizado como costo del mismo, da un margen comercial bruto de 10,88%.
- ♦ El porcentaje de margen bruto para las ventas totales de Emserimba fue de 11,85%.
- ♦ Por haberse observado una significativa disminución en los márgenes comerciales, se incluye el cuadro de márgenes del año 2015, constatando una baja de 0,66% en el margen bruto.

Márgenes en 2015

	Venta	Costo	Margen	%
Insumos Agrícolas	734.822,02	640.943,85	93.878,17	12,78
Insumos Pecuarios	165.967,65	147.174,46	18.793,19	11,32
Totales	900.789,67	788.118,31	112.671,36	12,51

2. Las Cuentas del Balance de Situación (Cifras a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2016)

Es conveniente revisar algunas cuentas del Balance de Situación para destacar los cambios registrados durante el ejercicio 2016.

Este informe se realiza comparando los balances de 2015 y 2016 expresados bajo la normativa vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los Activos

- ♦ Efectivo (antes Caja) pasa de USD 2.254,53 en 2015 a USD 558,59 en 2016. Esta cifra es consistente con los criterios de clasificación de las cuentas de Efectivo y Equivalentes de Efectivo procedentes de las NIIF.
- ♦ Bancos baja de a USD 17.625,67 a USD 17.395,04 una pequeña disminución de USD 230,63 equivalente a 1,31%.
- ♦ Inversiones temporales, al igual que en 2013, 2014 y 2015 siguen en USD 0,00. Hasta 2012 la Empresa había contado con recursos de este tipo los cuales se incorporaban a su capital de trabajo.
- ♦ Las cuentas por cobrar a No Relacionados suben de USD 180.091,60 a USD 256.946,89 es decir un incremento de USD 76.855,29 equivalente a 42,68%. Debe ser uno de los momentos de mayor exposición al riesgo crediticio de la empresa
- ♦ Inventarios pasan de USD 72.250,06 en 2015 a USD 64.635,61 en 2016. Una disminución de USD 7.614,45 equivalente al 10,54%.

- ◆ Las Provisiones sobre Inventarios implementadas por las NIIF significaron el año 2012 un valor de USD 27.252,80. Para 2013, estas provisiones sumaron USD 8.085,89. Para 2014 esta provisión se mantuvo en el mismo valor. En 2015 estas provisiones se registraron por USD 2.085,89 (Aquí se reversaron USDS 6.000,00 bajo el criterio de la alta capacidad de realización). En 2016 se mantuvo la provisión en el valor USD 2.085,89 (USD 122,54 corresponde a Provisión Valor Neto Realización y USD 1.963,35 a Provisión por Lenta Rotación)
- ◆ Existen importantes cifras de Activo por concepto de Crédito Tributario de IVA y de Impuesto a la Renta. Para 2014, esos valores son de USD 15.228,19 y de USD 158,60 respectivamente. En 2015 se registra una cifra de crédito tributario por IVA de USD 17.227,30. Para 2016 se registra un crédito tributario de IVA por USD 21.165,98 y de Impuesto a la Renta por USD 1.468,02.
- ◆ En cuanto a Propiedad, Planta y Equipo (antes Activos Fijos) el valor registrado en 2012 fue de USD 47.277,58 antes de depreciaciones. Para 2013, ese valor descendió a USD 34.721,22 es decir una disminución porcentual de 20,21. Para 2014 estos activos fueron de USD 35.931,24, una ligera alza respecto del año anterior. En 2015 la cuenta registra un valor de USD 36.473,24. Y, para 2016 la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo registra USD 38.609,33.
- ◆ Las depreciaciones de esos Activos Fijos fueron de USD 27.865,12 en 2012, de USD 18.587,34 en 2013, de USD 23.367,13 en 2014, de USD 26.582,54 en 2015 y de USD 29.950,05 en 2016.
- ◆ Una vez deducidas las depreciaciones los Activos Fijos fueron de USD 19.412,46 en 2012, de USD 16.133,88 en 2013, de USD 12.564,11 en 2014, de USD 11.153,33 en 2015 y de USD 8.659,28 en 2016.
- ◆ En la cuenta de Otros Activos se registró en 2015 la cantidad de USD 57.744,70 que correspondía a las acciones que Emserimba tenía en ese momento en el Ingenio Azucarero del Norte CEM. Aquí se debe reiterar la aclaración hecha hace un año. Emserimba tenía 43.336 acciones de USD 1,00 cada una en IANCEM al comenzar el ejercicio 2015. Y se añadieron 1083 acciones provenientes de la capitalización de utilidades del IANCEM, resultando en un total de 44.419 acciones. Sin embargo, la Administración ha revaluado esas acciones en 30% (USD 13.000,80 adicionales para el primer tramo y 324,90 para la última adición) al amparo de la premisa de que esas acciones tienen un valor más alto en función del patrimonio de IANCEM. Este movimiento incrementó el activo y se contabilizó como un ingreso para Emserimba. Al 31 de diciembre de 2016, el balance de Emserimba muestra un valor de USD 60.092,50 por concepto de esas acciones.
- ◆ En la misma cuenta de Otros Activos, la Empresa tiene Licencias en software por USD 1.804,45 menos una amortización de las mismas por USD 1.161,12.
- ◆ En definitiva, el total del Activo Corriente aumentó en USD 70.543,62. El Activo No Corriente también disminuyó en una pequeña cifra de USD 539,78. El Activo Total, consecuentemente, aumentó en USD 70.003,83.

Trabaja el momento que precede a la hora de trabajar mediante una política de expansión en inventarios y cuentas por cobrar

Los Pasivos

- ◆ Proveedores Nacionales, cerró 2015 en USD 126.558,67 y su saldo para 31 de diciembre de 2016 fue de USD 140.587,87 un aumento de USD 17.792,61 equivalente a 12,66%.
- ◆ Los otros valores del Pasivo Corriente corresponden a IVA por pagar (USD 257,54), Retenciones en la Fuente por pagar (USD 1.627,75), IESS por pagar (USD 1.194,73), Obligaciones con Trabajadores (USD 7.959,47), Provisiones beneficios sociales (USD 1.904,65).
- ◆ En el pasivo de largo plazo constan un total de USD 17.433,13 de los cuales USD 15.000,00 corresponden a un préstamo de Asopran.
- ◆ Durante el ejercicio 2016 el pasivo total de Emserimba aumentó desde USD 153.465,27 hasta USD 170.965,14 esto es una diferencia de USD 17.499,87 equivalentes al 11,40%.
- ◆ En cuanto al Patrimonio, este aumentó de USD 232.177,28 en 2015 a USD 284.685,43 en 2016, es decir en un valor de USD 52.508,15 esto es un porcentaje de 22,62. La diferencia está dada principalmente por el aumento de capital de la Empresa y por las mayores utilidades del ejercicio fiscal 2016. La reserva de capital se mantiene en USD 300.460,69. La Reserva Legal se mantiene también en USD 12.473,42.

3. Indicadores Financieros

a) Capital de Trabajo

	2015	2016
Activo Corriente	315.711,90	386.254,81
(-) Pasivo Corriente	132.140,27	150.155,14
Capital de Trabajo	183.571,63	236.099,67

El capital de trabajo de la Empresa aumenta en USD 52.528,04 es decir un 28,61%. Influye especialmente en el cambio de este indicador el incremento del valor de las cuentas por cobrar a no relacionados, que superan las disminuciones en los valores de inventarios y de efectivo y equivalentes de efectivo.

En cuanto a los Pasivos Corrientes, hay un incremento en el rubro de Proveedores Nacionales, mismo que es consistente con el incremento de las ventas.

Evidentemente, repitiendo el concepto de otros informes, es el Capital de Trabajo el elemento que permite a la empresa trabajar mediante una política sana de expansión en inventarios y cuentas por cobrar.

	2015	2016
Activos Totales	385.645,64	455.649,47
Pasivos Totales	153.465,27	170.965,14
Capital de Trabajo	232,18	183,93

b) Razón de liquidez.-

Razón de Liquidez

	2015	2016
Activo Corriente	315.711,90	386.254,81
/ Pasivo Corriente	132.140,27	150.155,14
Liquidez	2,39	2,57

La capacidad de pago de la empresa aumenta ligeramente en el año 2016 al pasar de 2,39 hasta 2,57. La empresa tiene ahora USD 2,57 por cada dólar de deuda a corto plazo.

Si medimos la liquidez aplicando la llamada Prueba Ácida, que consiste en contrastar los Activos Corrientes más líquidos con la totalidad del Pasivo Corriente, se obtiene un resultado de 2,14. Es decir USD 2,14 de liquidez para cubrir cada dólar del pasivo corriente. Se debe aclarar que en este índice y, para efecto de consistencia del análisis, se han considerado los Inventarios sin aplicar las provisiones.

c) Razón de Solvencia (Coeficiente de Capital Circulante).-

	2015	2016
Activo Total	385.645,64	455.649,47
Pasivo Total	153.465,27	170.965,14
Activo Total/Pasivo Total	2,51	2,67

Los activos totales de Emserimba Cía. Ltda. alcanzan para cubrir las deudas en una relación de 2,67 contra uno. El índice mejora 0,16 puntos porcentuales debido a las variaciones de activos y pasivos ya anotadas anteriormente.

d) Rotación de capital de trabajo.-

Se observa que en 2016 la empresa sigue manteniendo su capacidad de endeudamiento para incrementar aún más el giro del negocio, pero debe observar cuidadosamente la expiración de sus recursos al largo plazo. Sin embargo, la capacidad de endeudamiento de Emserimba no está influenciada por la propiedad de activos sin depreciar que le permiten operar con éxito.

	2015	2016
Ventas Totales	907.185,38	1.189.300,95
Capital de Trabajo	177.510,66	236.099,67
Ventas Totales/Capital de Trabajo	5,11	5,04

Este índice que en su medición contrasta las ventas totales con el capital de trabajo muestra desmejoramiento debido a que aunque las ventas suben significativamente, no lo hacen en forma suficiente para sustentar una mejor rotación cuando el capital de trabajo también se incrementa.

Cuanto mayor es este índice se concluye que la Empresa aplica una mejor utilización de los recursos en la explotación anual.

e) Financiamiento del total de activos

	2015	%	2016	%
Patrimonio	232.177,28	60,20	284.685,43	62,48
Total de Pasivos	153.465,27	39,79	170.965,14	37,52
Total de Activos	385.645,64	100,00	455.649,47	100,00

Los activos totales de Emserimba se financian en 62,48% con recursos propios, y en 37,52% con recursos ajenos. Esta relación no experimenta cambios significativos respecto del año fiscal 2015. La proporción se mantiene casi idéntica.

Emserimba tiene un nivel importante de endeudamiento. La Empresa tiene pasivos significativos de corto plazo con los proveedores de mercaderías. Y, al 31 de diciembre de 2106, tenía un pasivo de largo plazo de USD 15.000,00.

De manera similar al año 2015 se observa que en 2016 la empresa sigue teniendo capacidad de endeudamiento para incrementar aún más el giro del negocio, pero debe observar cuidadosamente la exposición de sus recursos al otorgar crédito. Sin embargo la capacidad de endeudamiento de Emserimba no está acompañada por la propiedad de activos fijos inmuebles que le permitan operar con bancos.

e) Estructura Patrimonial de Emserimba

	2015	2016	Variación
Capital Social	2.000,00	30.000,00	28.000,00
Reserva Legal	12.473,41	12.473,41	-
Reserva de Capital	300.460,69	300.460,69	-
Resultados Ejercicios Anteriores	270,10	270,10	-
Resultado Ejercicio Actual	- 7.511,68	16.996,47	24.508,15
Adopción NIIF	- 75.515,24	- 75.515,24	-
Total Patrimonio	232.177,28	284.685,43	52.508,15

El Patrimonio de Emserimba creció en USD 52.508,15 entre 2015 y 2016, esto es un aumento patrimonial de 22,62%. Este incremento está referido al aumento de capital que pasó de USD 2.000,00 a USD 30.000,00 y a los resultados del ejercicio actual. Mientras en 2015 la empresa perdió USD 7.511,68 en 2016 ganó USD 16.996,47.

Las demás cuentas patrimoniales de Emserimba, como se muestra en el cuadro anterior permanecen sin alteración.

g) Índice de utilidad neta.-

	2015	2016
Utilidad antes de impuestos/ Ventas Netas	-0,08	1,43

Esta relación indica que la operación de la empresa tuvo un rendimiento sobre sus ventas de 1,43%.

Este índice ha tenido un comportamiento bastante desigual durante la historia reciente de la Compañía. En 2009 fue de 3,68; en 2010 de 1,02; en 2011 de 1,94; en 2012 de 2,74; en 2013 de 1,69. En 2014 fue de 0,06 y en 2015 -0,08.

Este es un índice de eficiencia, de gran importancia pues denota el logro final del trabajo de un año. Por ello creo que es importante implantar políticas de negocio y de comercio que lleven a una tendencia de crecimiento de este índice de forma que la inversión en la empresa quede justificada.

Se dijo en informes anteriores y ahora se reitera que los pequeños márgenes del negocio de la Empresa y las variaciones en los costos (tanto de mercadería como de operación) pueden llevar fácilmente a Emserimba a un escenario de equilibrio y aún de pérdidas. Durante el ejercicio fiscal 2015 se cumplió con este no deseado pronóstico y, afortunadamente, en 2016 se logró revertir ese ratio.

Como en informes anteriores me permito recordarles que después de la línea de utilidades, en el Estado de Pérdidas y Ganancias, antes de impuestos, se debe realizar el reparto de 15% de participación entre los trabajadores y, luego, hacer la conciliación tributaria. En caso de pérdida, aunque no haya utilidades para los trabajadores ni renta para los inversionistas, la legislación tributaria calcula los impuestos en base a otros parámetros contables.

h) Período de cobro.-

	2015	2016
Cuentas por Cobrar a Clientes X360/ Ventas Totales	83,05	77,77

El período promedio de recuperación de cuentas por cobrar disminuye en 6,49 días entre 2015 y 2016. Sigo considerando que el giro del negocio y las condiciones en que Emserimba compra la mercadería a sus proveedores no resulta consistente con los plazos que está otorgando en sus ventas.

Un período más corto de concesión de crédito resultaría más conveniente respecto del tipo de producto que vende la Empresa.

La cartera por cobrar muestra las siguientes edades:

Edad de Cartera	Valor	%
Cero días	80.237,39	31,23
01-30 días	44.280,93	17,23
31 a 60 días	27.002,25	10,51
61 a 100 días	15.024,23	5,85
101 a 300 días	77.090,63	30,00
Más de dos años	13.311,46	5,18
	256.946,89	100,00

La cartera total de cuentas por cobrar a No Relacionados es decir a clientes ha experimentado un proceso de expansión en el ejercicio fiscal 2016. Pero solo el 48,46% de dicha cartera está dentro del plazo de 30 días de vigencia. El resto, es decir el 51,54% tiene mayor edad.

i) Activos Fijos

Cuadro de Activos

	2015	2016	Variación
Instalaciones de Oficina	3.250,26	3.250,26	-
Muebles y enseres	4.881,43	5.034,94	153,51
Maquinaria	2.273,92	1.715,90	- 558,02
Equipo computo y soft.	7.477,09	9.459,67	1.982,58
Vehículos	17.008,03	17.008,03	-
Otros Activos Fijos	1.582,51	1.582,51	-
(Depreciación)	- 25.319,91	- 29.950,50	4.630,59
Activos Fijos Totales	11.153,33	8.100,81	

Fijos

En el cuadro de Activos Fijos se pueden observar las variaciones de este componente del balance de la Empresa. Casi todos los rubros del Activo Fijo han permanecido casi invariables. Es importante notar que Emserimba cuenta con Activos Fijos muy pequeños en relación al tamaño de su balance.

j) Eficiencia de activos

	2015	2016
Ventas Netas/Total del Activo	2,38	2,61

Este es también un índice de desempeño y eficiencia de la Empresa. Su aumento es consecuencia del incremento de las ventas en una mayor proporción al incremento de activos. El aumento de este indicador es de 23 puntos básicos.

En este índice se espera que las ventas crezcan al máximo posible, manteniendo los Activos en el menor nivel posible.

k) Cuentas por pagar.-

En cuanto al rubro de Pasivo consistente en cuentas por pagar se destacan lo siguiente: i) El saldo pendiente de pago a Proveedores nacionales registra USD 136.980,92 al 31 de diciembre de 2016. ii) Las demás cuentas por cobrar no son significativas y permanecen dentro de los términos razonables. Suman USD 12.944,14 pero allí se registran USD 4.204,00 de Provisión de Jubilación Patronal y USD 1.206,00 de Provisión Desahucio. Son valores que deben ser reclasificados al pasivo de largo plazo. iii) Las cuentas por pagar a relacionadas se mantienen en USD 15.000,00 por el préstamo de Asopran

4. Administración de Recursos Financieros.-

Entidad	Tipo de Cuenta	No. De Cuenta	Saldo
Banco Pichincha	Cta. Corriente	3112056204	7.871,75
Banco Promerica	Cta. Corriente	1012817247	6.542,01
Cooperativa CACMU	Cta. Ahorros	1515772	2.981,28
Total Saldos			17.395,04

Al 31 de diciembre de 2016 Emserimba Cía.Ltda. mantenía USD 17.395.04 en recursos líquidos depositados en bancos y cooperativas, en cuentas a la vista y de ahorros. El saldo estaba distribuido como consta en el cuadro anterior.

Adicionalmente la cuenta de Caja Chica y Caja General tenía a esa misma fecha la suma de USD 390.00. Dichos recursos estaban en las oficinas de la Empresa. En tarjetas de crédito se registró un saldo a esa fecha por USD 168.95.

Recordemos que los rubros de Caja y Bancos, por efectos de la aplicación de NIIFs ahora se denominan como Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

4. Aspectos contables y tributarios.-

a) La venta de algunos productos que comercializa Emserimba está gravada con IVA tarifa 12%. La venta de fertilizantes, el mayor segmento de negocio, tiene IVA tarifa 0%.

En este índice se espera que las ventas crezcan al máximo posible, manteniendo los Activos en el menor nivel posible.

k) Cuentas por pagar.-

En cuanto al rubro de Pasivo consistente en cuentas por pagar se destacan lo siguiente: i) El saldo pendiente de pago a Proveedores nacionales registra USD 136.980,92 al 31 de diciembre de 2016. ii) Las demás cuentas por cobrar no son significativas y permanecen dentro de los términos razonables. Suman USD 12.944,14 pero allí se registran USD 4.204,00 de Provisión de Jubilación Patronal y USD 1.206,00 de Provisión Desahucio. Son valores que deben ser reclasificados al pasivo de largo plazo. iii) Las cuentas por pagar a relacionadas se mantienen en USD 15.000,00 por el préstamo de Asopran

4. Administración de Recursos Financieros.-

Entidad	Tipo de Cuenta	No. De Cuenta	Saldo
Banco Pichincha	Cta. Corriente	3112056204	7.871,75
Banco Promerica	Cta. Corriente	1012817247	6.542,01
Cooperativa CACMU	Cta. Ahorros	1515772	2.981,28
Total Saldos			17.395,04

Al 31 de diciembre de 2016 Emserimba Cía.Ltda. mantenía USD 17.395.04 en recursos líquidos depositados en bancos y cooperativas, en cuentas a la vista y de ahorros. El saldo estaba distribuido como consta en el cuadro anterior.

Adicionalmente la cuenta de Caja Chica y Caja General tenía a esa misma fecha la suma de USD 390.00. Dichos recursos estaban en las oficinas de la Empresa. En tarjetas de crédito se registró un saldo a esa fecha por USD 168.95.

Recordemos que los rubros de Caja y Bancos, por efectos de la aplicación de NIIFs ahora se denominan como Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

4. Aspectos contables y tributarios.-

a) La venta de algunos productos que comercializa Emserimba está gravada con IVA tarifa 12%. La venta de fertilizantes, el mayor segmento de negocio, tiene IVA tarifa 0%.

- b) El RUC de la empresa se encuentra vigente y los pagos por obligaciones con el SRI se han realizado dentro de las fechas estipuladas por el reglamento. Las retenciones de Ley se están aplicando de acuerdo a lo estipulado en los reglamentos respectivos. Al momento de esta revisión Emserimba se encontraba en la Lista Blanca del Servicio de Rentas Internas.
- c) La empresa está aplicando de manera satisfactoria el reglamento de facturación vigente.
- d) Los formularios correspondientes al régimen de facturación y retenciones cumplen con los requisitos exigidos por el SRI en cuanto a forma y tiempo de vigencia. Se han revisado todos los formularios exigidos por la Autoridad Tributaria (facturas, notas de crédito, notas de débito, guías de remisión) y se ha comprobado que cumplen con los requisitos de ley y se hallan dentro del tiempo de vigencia.

5. Aspectos Societarios.-

- a) Se ha revisado el archivo de actas de reuniones de Directorio. El Directorio de Emserimba se ha reunido ordinariamente en las siguientes fechas: 06 de abril (Acta 88), 14 de abril (Acta 89), 20 de mayo (Acta 90) y 23 de junio (acta 91) de 2016.
- b) Las Actas de reuniones de Directorio están archivadas en el correspondiente libro y se llevan con el debido orden. En cada acta revisada constan las firmas de responsabilidad.
- c) En 2016 se han realizado dos Juntas Generales: el 30 de mayo y el 21 de noviembre.
- d) El estatuto de la Compañía estipula que el Directorio debe reunirse por lo menos una vez cada bimestre.
- e) La Compañía aumentó su capital en la suma de USD 28.000,00 llegando a un total de USD 30.000,00 con igual número de participaciones.
- f) El libro de participaciones de la empresa se encuentra dentro de los lineamientos que exige la Ley.
- g) Las obligaciones con la Superintendencia de Compañías están pagadas dentro del plazo correspondiente. La contribución pagada por el año 2015 (pago realizado el 17 de agosto de 2016) fue de USD 339,19.
- h) El certificado de cumplimiento de obligaciones y de existencia legal de la Compañía ha sido revisado. De esa manera se han cumplido con los requisitos exigidos en los artículos 20 y 449 de la Ley de Compañías.
- i) Emserimba Cía. Ltda. tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 20 de octubre de 2048.
- j) La ingeniera Sinthya Castañeda fue reelegida para el cargo de Gerente General por el período de dos años. Su nombramiento fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de abril de 2016.

- k) El ingeniero Fausto Hernán Endara López es Presidente de Emserimba con nombramiento inscrito en el Registro Mercantil el 22 de julio de 2015. Su nombramiento es para dos años.

6. Aspectos Administrativos.-

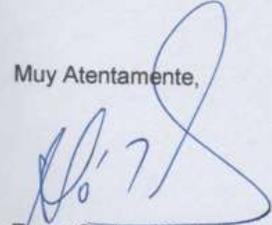
- a) Al 31 de Diciembre de 2016 Emserimba tenía tres personas en su nómina. La gerente, una persona en ventas (también como secretaria) y una persona en bodega.
- c) El método de pago a los empleados es mediante cheque individual y rol firmado.
- d) La Empresa elabora mensualmente los roles de pago con el detalle de los elementos a pagarse. De igual forma, cada mes, la Empresa hace la provisión para el pago de los beneficios sociales.
- e) Los roles de pago se encuentran al día. Las planillas de pago por aportaciones al IESS se encuentran presentadas correctamente y a tiempo. Se paga mediante convenio de débito bancario. La empresa no tiene obligaciones pendientes con el mencionado Instituto.
- f) La Empresa está imprimiendo la documentación completa del IESS referente a las afiliaciones y pagos del personal.
- g) Los sueldos de los empleados cumplen con los requisitos de Ley y los beneficios sociales han sido pagados oportunamente.
- h) Los documentos de evidencia de uso de vacaciones están firmados por el personal que ha hecho uso de ese beneficio social.
- i) Las instalaciones de la empresa están convenientemente protegidas por alarmas monitoreadas. La empresa cuenta con extinguidores de incendio y señalética de prevención de riesgos.
- j) La empresa cuenta con cámaras de vigilancia y sistema de control de asistencia.
- k) La administración de la empresa realiza inventarios físicos mensuales, los cuales se respaldan con actas firmadas.
- l) La empresa cuenta con las pólizas de seguro que se detallan a continuación. Los vencimientos de todas las pólizas ocurren en una sola fecha (02 de junio de 2017). Las coberturas son las siguientes:

Asegurador	Ramo	Cobertura	Valor Asegurado	Prima Pagada	Status
Oriente	Incendio	Mercaderías	50.000,00	120,00	Vigente
Oriente	Robo y/o Asalto	Mercaderías	15.000,00	120,00	Vigente
Oriente	Equipo Electrónico	Robo y daños	3.474,67	50,00	Vigente
Oriente	Vehículos	Robo/Accidentes	12.000,00	480,00	Vigente
Oriente	Personal	Accidentes/Muerte	108,20	108,20	Vigente

7. Conclusiones y Recomendaciones.-

- a) Emserimba ha logrado un buen año de ventas con un incremento significativo respecto del año anterior. Recordemos que en 2014 y 2015 ocurrieron disminuciones en ventas que resultaron preocupantes. Importante será seguir creciendo en ventas año tras año, y generando utilidades crecientes.
- b) El aumento de capital social es un hecho destacado, puesto que haber incrementado el capital desde USD 2.000,00 a USD 30.000,00 fortalece las finanzas de la empresa y proyecta una mejor imagen en el mercado.
- c) Se observa un muy buen manejo de los costos de funcionamiento de la empresa. La reducción de personal de Emserimba contribuye a mejorar los resultados y la rentabilidad de sus operaciones.
- d) Si bien el incremento de ventas puede conllevar un incremento de cartera, la Empresa debe ser muy cuidadosa en el otorgamiento de crédito y en la recuperación de los valores en Cuentas por Cobrar. La concentración del 30% de la cartera en el segmento de 101 a 300 días (USD 77.090.63) es un valor que preocupa puesto que un mayor deterioro de esa cifra puede llevar a pérdidas significativas y a la disminución sustancial del capital de trabajo.
- e) Recomiendo de manera reiterada revisar y fortalecer la política comercial, con énfasis en la incorporación de líneas e implementación de estrategias que den a la empresa mayores ventas en forma inmediata.

Muy Atentamente,


Econ. Carlos Dávila Holguín
Comisario de Emserimba Cía. Ltda.