

Informe del Comisario

A los Accionistas de CSED S.A.:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008 y Art. 279 de la Ley de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de CSED S.A., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.

La responsabilidad de la administración es la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, es también responsabilidad de los administradores de la Compañía, el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros. Mi responsabilidad como comisario revisor es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre todo el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Procedimiento de Control Interno

La revisión documental y de la información financiera fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría NIA, en consecuencia incluyendo pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones contenidas en los estados financieros, como también la adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias y objetivos de la compañía.

Para este propósito, se obtuvo de la administración, toda la información de las operaciones mercantiles, registros contables y documentación que permite el sustento probatorio de cada uno de los eventos transacciones y revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, se revisó los informes mensuales de



AUDITORIA
ASESORIA, CONTABLE
TRIBUTARIA Y FINANCIERA



ASESORIA
EMPRESARIAL



ASESORIA
EDUCATIVA Y ESTUDIANTIL



PERITAJES
LABORALES, CONTABLES Y
FINANCIEROS



CORREDOR DE BIENES RAICES

compras, ventas y gastos, información que concuerda en la declaración de los formularios 104 y 103 respectivamente.

Resultados de la evaluación Estatutaria

La revisión de los libros societarios de la compañía, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas de Directorio, obligaciones Legales, estatutarias, reglamentarias, títulos Acciones y sus talones de conformidad determina la Superintendencia de Compañías y la realidad existente en los archivos de la compañía CSED S. A., considero que los resultados antes expuestos, me permite a mi expresar mi Opinión sobre los Estados Financieros mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos la situación financiera de CSED S. A.

Estados financieros

Los respectivos Estados Financieros están procesados y respaldados con las conciliaciones bancarias de cada uno de las cuentas de las instituciones bancarias.

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CUADRO DISTRIBUTIVO DE UTILIDADES

CODIGO	DESCRIPCION	VALORES	%
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	56,117.75	3.86
2.1.4.05.01.001	15% UTILIDAD TRABAJADORES	8,417.66	0.58
	UTILIDAD DESPUES DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES	47,700.09	3.28
5.77.01.01.01.038	GASTOS NO DEDUCIBLES	175,732.72	12.10
	UTILIDAD TRIBUTABLE	194,765.08	13.41
2.1.4.02.01.001	22% IMPUESTO A LA RENTA	49,155.22	3.38

RELACIÓN PORCENTUAL DEL CUADRO DISTRIBUTIVO DE UTILIDADES

Del 100% de los Ingreso según el Estado de resultados corresponde él:	
3.86%	A utilidad Operacional
0.58%	Al 15% Utilidad a distribuir entre los Trabajadores
3.38%	Al 22% De impuestos a la Renta



AUDITORIA
ASESORIA, CONTABLE
TRIBUTARIA Y FINANCIERA



ASESORIA
EMPRESARIAL



ASESORIA
EDUCATIVA Y ESTUDIANTIL



PERITAJES
LABORALES, CONTABLES Y
FINANCIEROS



CORREDOR DE BIENES RAICES

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

DDESCRIPCION	2014	2015	VARIACIONES
Activos corrientes	2,026,142.66	966,063.16	-1,060,079.50
Activos no corrientes	347,761.58	489,947.18	142,185.60
Pasivos corrientes	1,417,003.43	659,700.04	-757,303.39
Pasivos no corrientes	0.00	0.00	0.00
Patrimonio	609,319.23	796,310.30	186991.07
Utilidad a distribuir a accionistas	112,352.95	37,206.07	-75,146.88

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS

DESCRIPCION	2014	2015	VARIACIÓN
Ingresos operacionales	5,655,154.95	1,440,377.47	-4,214,777.48
Ingresos operacionales no	6,975.33	12,471.99	5,496.66
Gastos de Operación	79,535.99	18,267.48	-61,268.51
Costos de operacionales	5,411,953.51	1,378,464.23	-4,033,489.28
Utilidad Operacional	170,640.78	56,117.75	-114,523.03

PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS

El valor de los impuestos que se calcularon, fue aplicando las metodologías indicadas por el SRI de conformidad a la resolución NAC-DGERCGC12-00835 publicada en el S. S. R.O. 857 de 26-12-2012 fue de la siguiente forma:

DESCRIPCION	2014	2015	VARIACIÓN UDS.
Participación Trabajadores 15%	25,944.14	8,417.66	-17526.48
Impuesto a la Renta 22%	32,343.69	49,155.22	16,811.53

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS OPERACIONALES

DESCRIPCION	INGRESOS OPERACIONALES
Ingresos Operacionales Netos	1,440,377.47
Ingresos por adquisición de suministros y materiales para la obra	12,471.99
Totales	1,452,849.46

1. Indicadores Financieros

Analizado los indicadores económicos del periodo 2015 se determina lo siguiente:

Liquidez Corriente: 1.46% muestra la capacidad de la empresa frente a las obligaciones a corto plazo, de acuerdo a los criterios generales sobre relación Activos corrientes – Pasivos corrientes, es de 1 a 1 en este caso con el colchón financiero de 0.18% para el próximo año, se mantiene como prevención de futuras obligaciones. Esto nos confirma con la **Prueba Acida de 1.46%**

Solvencia: Este indicador permite medir el grado de participación de los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, demuestra además el riesgo que corren los acreedores y los dueños de la compañía, los más relevantes son los siguientes:

Endeudamiento Patrimonial es de 0.83% demuestra la dependencia entre propietarios y acreedores sirve también para indicar la capacidad de crédito, como también demuestran quienes son los que los que financian a la empresa.

Endeudamiento del activo es de 0.45%, este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera, cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, en este caso presente un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Endeudamiento del activo fijo es de 1.63%, el coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio para cada unidad invertida en activos fijos.



AUDITORIA
ASESORIA, CONTABLE
TRIBUTARIA Y FINANCIERA



ASESORIA
EMPRESARIAL



ASESORIA
EDUCATIVA Y ESTUDIANTIL



PERITAJES
LABORALES, CONTABLES Y
FINANCIEROS



CORREDOR DE BIENES RAICES

Apalancamiento es de 1.83%, este indicador demuestra el número de unidades monetarias que se han conseguido para cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir determina el grado de apoyo a los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Apalancamiento financiero es de 1.33%, el apalancamiento financiero demuestra las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particularidad estructura de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros.

Indicadores de Gestión

Estos indicadores tienen como objetivo medir la eficiencia de la empresa en la utilización de los recursos, mide también el grado de recuperación de los recursos y del pago de las obligaciones.

Rotación de Cartera es de 22.22%, esto muestra el número de veces que gira las cuentas por cobrar dentro del periodo de un año, mientras más alto sea las veces más eficiente será la dirección de la empresa.

Rotación de activos fijos es de 2.94%, Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también un eventual insuficiencia en ventas.

Periodo Medio de cobranza es de 16.43, esto demuestra el número de días que se demora en recaudar un derecho con los clientes considerando el objeto del negocio demuestra que la dirección de la empresa en este frente de trabajo está en su equilibrio.

Periodo medio de pagos es de 128.20, Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.

Impacto de los gastos de administración y ventas es de 0.96%, la disminución d este indicador indica la presencia de fuertes gastos operacionales como tal demuestra la disminución de las utilidades.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio es de 0.07%.. La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

Rendimiento financiero es de 0.18%, este indicador demuestra la rentabilidad producida por su patrimonio después de haber deducido los gastos financieros, impuestos y participaciones de trabajadores.

Considero que el examen efectuado a los estados financiero fundamenta razonablemente que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos de la situación financiera de la **COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECHANICOS PARA EL DESARROLLO CSED S. A.** al 31 de diciembre del 2015 el correspondiente resultado de las operaciones, responde a la conformidad con la Ley de Compañías, normas contables y demás disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente se somete a consideración y la aprobación final de los Estados Financieros de Situación y de resultados de la **COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECHANICOS PARA EL DESARROLLO CSED S. A.** al 31 de diciembre del 2015.

Santo Domingo a, 19 de febrero 2016



Atentamente,

Dr. Enrique Punina MBA

COMISARIO REVISOR DE CSED S. A.