

Ambato, 10 Abril de 2019

Señores
* ACCIONISTAS DE DYESANDINA S.A.
Presente.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito poner en su conocimiento el informe de Comisario Revisor correspondiente al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, para el desempeño de mis funciones he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías; y lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución No. 92.1.4.3.0014, el art. No. 321 y los Estatutos Sociales de la compañía.

Cumplimiento de Resoluciones

La Administración de Dyesandina S.A., ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosa y debidamente, los mismos se mantienen bajo la custodia y son de responsabilidad de la Gerencia General.

Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.

Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.

En el ejercicio 2018 no se ha realizado ningún aumento de capital, ni se ha distribuido dividendos a sus accionistas.

Responsabilidad de la Administración

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de los mismos.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado los estados financieros y notas aclaratorias correspondientes al ejercicio 2018.

Para la revisión del ejercicio 2018 la compañía realizó la contratación de Auditoría Externa con la empresa Auditassistance Cia. Ltda.



Aspectos Relevantes

La empresa invirtió en la compra de un terreno US\$. 195.788,00 en la ciudad de Ambato apalancándose con un préstamo bancario; con la finalidad de construir una planta propia que les permita tener una mejor infraestructura para bodega y principalmente disponer de área necesaria para realizar desarrollos y aplicación de productos químicos para el sector de la curtiembre y productos genéricos, además invirtió un valor importante US\$. 40.000,00 en Asesoría Técnica para el desarrollo de este proyecto.

La alta morosidad en su cartera motivó a que se realice una provisión total de cuentas incobrables por US\$ 80.669,14 en el ejercicio 2018.

Análisis de los Principales Indicadores Financieros

El análisis se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor del 15% Participación Trabajadores y el 22% del Impuesto a la Renta, tarifa vigente que para el presente ejercicio económico.

Inicialmente se realizará un resumen del examen sobre la estructura del Estado de Posición Financiera para luego efectuar un resumen del análisis financiero con los indicadores respectivos.

La estructura del Estado de Posición Financiera presenta Activo, Pasivo y Patrimonio la misma que ha presentado las siguientes variaciones:

ACTIVO

El mismo está conformado por **Activo Corriente** que representa el 78,51.% (US\$. 1'467.897,48) del total del Activo, tiene su mayor concentración en el rubro de Cuentas por Cobrar que representa el 55,56%; y, en el rubro de Inventarios con un 29,37%.

El **Activo No Corriente** representa el 21,49% con US\$. 401.838,97 en relación al total del Activo; su principal componente es el Activo Fijo con un 63,53%.

PASIVO

El pasivo está conformado por el **Pasivo Corriente** con un 68,66% que refleja un total de US\$. 865.302,96; tiene su mayor concentración en la cuenta Proveedores con el 57,65% y en Préstamos Bancarios con el 26,07%.

Y por el **Pasivo a Largo Plazo** con un total de US\$. 394.698,69, representa el 31,34% del total del pasivo; está conformado principalmente por Otras cuentas por pagar con el 52,63% y por los Préstamos de Accionistas con un 23,57%.

PATRIMONIO

El Patrimonio cuenta con un valor total de US\$. 609.464,80, su composición principal está reflejada en el rubro Utilidades No Distribuidas que representa el 66,18%; y, en la Utilidad del ejercicio con el 15,44%



INDICADORES FINANCIEROS

En relación a los principales indicadores financieros el análisis efectuado presenta los siguientes resultados:

- * El Capital de Trabajo tiene un monto de US\$. 602.194,52, es decir pueden cubrir sus deudas corrientes con su activo corriente.

Los índices de liquidez se presentan así:

Liquidez Corriente: DYESANDINA al 31 de diciembre del 2018, refleja en este índice 1.70 veces, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto, por cada \$1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 1,70.

El índice de Prueba Ácida es 1,01 veces, es decir la empresa cuenta con \$ 1,01 para el pago de \$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, por lo que su empresa depende de su inventario o de la recuperación de cartera para cancelar sus obligaciones corrientes.

En el análisis de los Inventarios el valor de rotación en el presente año es de 215,98 días frente a los 178,50 días del año 2017, lo que nos indica que la rotación de los inventarios ha sido más lenta en relación al ejercicio anterior.

La relación de endeudamiento del patrimonio es de 2,07 veces esto nos indica que el patrimonio está muy comprometido para cubrir sus obligaciones.

La rentabilidad sobre la inversión es de 5,03% esto nos indica que los accionistas una rentabilidad alta sobre su inversión; y la rentabilidad del patrimonio fue del 15,44%.

RESULTADOS

Las ventas incrementaron en un 4,99% en relación al ejercicio 2017, las mismas reflejan un monto en el presente ejercicio de US\$ 1'516.434,73.

El Costo de Ventas representa el 60,35%, generando un margen de contribución del 39,65%.

Con respecto a los Gastos estos representan el 30,83% en relación al total de ingresos, principalmente los gastos incrementaron ya que se realizó una provisión de cuentas incobrables tomando en cuenta que la cartera se ha deteriorado y hay valores que son incobrables, por lo que por recomendación y análisis de auditoría externa se realizó esta provisión por un valor total de US\$. 80.699,14.

El margen de utilidad operacional es del 8,82%; en valores US\$, 133.716,19

El valor de los Ingresos no Operacionales (US\$. 73.548,78) registra un porcentaje del 4,85% en relación a las ventas.

La Utilidad Neta antes de Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta fue de US\$. 162.897,26 frente a los US\$. 58.725,29 en el 2017 un incremento del 177,39%.

El valor correspondiente al 15% participación trabajadores del presente ejercicio es de US\$. 24.434,59



El valor del Impuesto a la Renta Causado una vez que la empresa ha aplicado la conciliación tributaria es de US\$. 44.359,14, valor del que se descuenta: por concepto de retenciones en la fuente realizadas en el periodo US\$. 6.663,72; el anticipo cancelado de US\$. 5.926,28; el crédito tributario por impuesto a la salida de divisas del año 2018 y de años anteriores por US\$. 14.212,15, se establece un saldo a pagar del Impuesto a la Renta de US\$. 17.558,99.

- * La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a las Ventas después de la Participación a Trabajadores y del Impuesto a la Renta es de US\$. 94.103,53 representa el 6,91%.

En general los resultados de DYESANDINA S.A. durante el año 2018 son mejores que periodos anteriores

Para concluir deseo agradecer a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza depositada para la emisión del presente informe, y augurar mejores éxitos en el presente año.

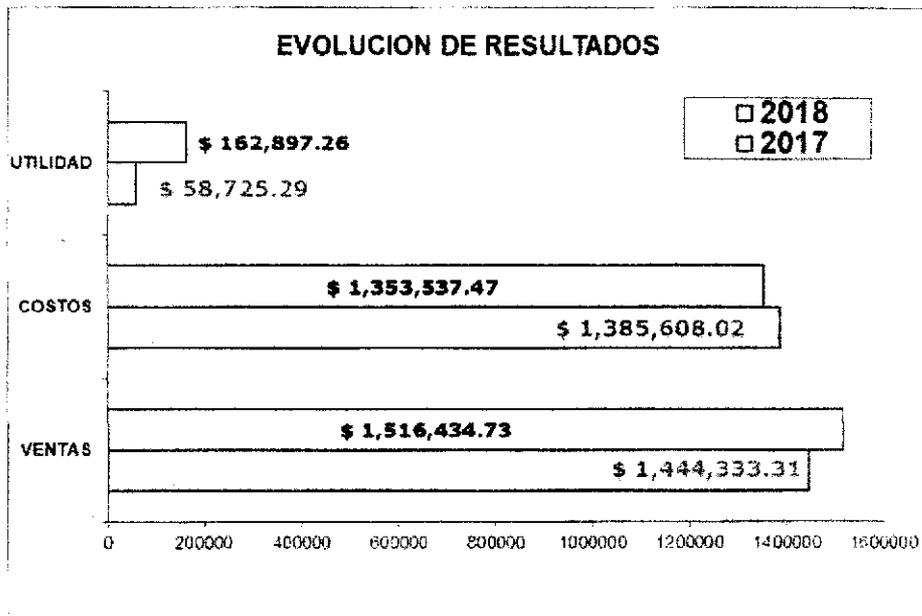
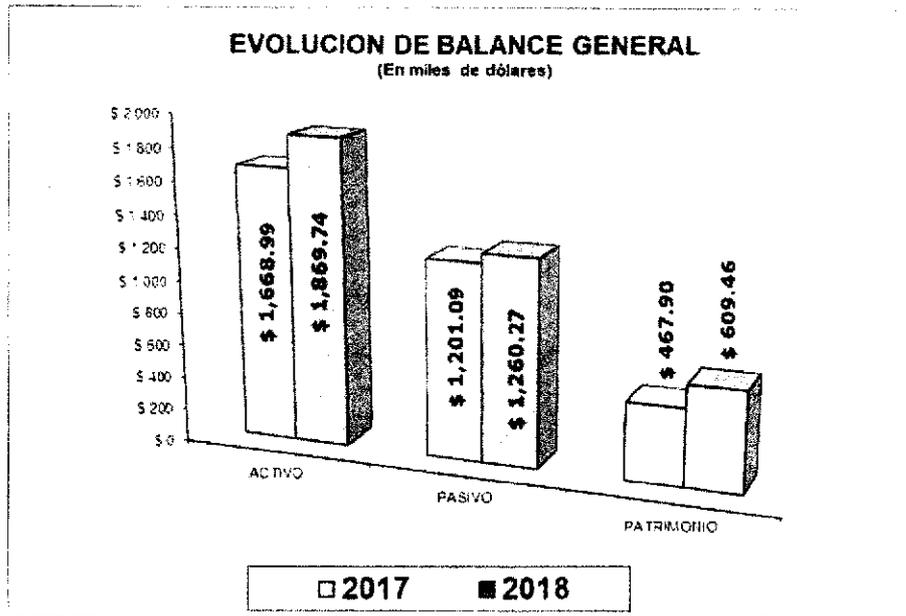
Sin más por el momento, suscribo.

Atentamente,



Dra. Mónica Miranda
COMISARIO REVISOR

DYESANDINA S.A.



DYESANDINA S.A.

RATIOS FINANCIEROS
 ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2018

LIQUIDEZ	
Capital de Trabajo	602,194.52
Razón Corriente	1.70
Prueba Acida	1.01
ROTACIONES	
Rotación C x C (días)	195.26
Rotación de Inventario (días)	215.98
Rotación CxP Proveedores(días)	196.24
Rotación Activos (veces)	0.81
Rotación Patrimonio (veces)	2.49
ENDEUDAMIENTO	
Total Pasivo/Total Patrimonio	2.07
Total Pas.L/P /Tot. Patrim.	0.65
FUENTES FINANCIERAS	
Pasivo Corriente %	46.3
Pasivo Largo Plazo %	21.1
Capacidad Liquida %	32.6
Inversion Total %	100.0
RENTABILIDAD	
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	6.21
Margen Contribucion %	39.65
Margen Utilidad Operacional %	8.82
Rentabilidad / Inversion %	5.03
Rentabilidad / Patrimonio	15.44