

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 19 de abril de 2017

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
TEXTIL ECUADOR S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario con respecto a la información del ejercicio económico del año 2016

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de TEXTIL ECUADOR S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



ASERTENCO CÍA. LTDA.

TEXTIL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

ACTIVO	2016	2015	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Bancos	32.341	30.705	5%
Cuentas por cobrar	620.407	715.071	-13%
Inventarios	1.882.610	2.110.836	-11%
Impuestos	209.362	197.869	6%
Gastos pagados por anticipado	11.230	18.374	-39%
Total Activos Corrientes	2.755.950	3.072.855	-10%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades Planta y Equipo	1.324.727	1.402.043	-6%
Inversiones no corrientes	808	808	0%
Otros Activos	22.315	23.650	-6%
Total Activos No Corrientes	1.347.850	1.426.501	-6%
TOTAL	4.103.800	4.499.356	-9%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	854.338	1.186.101	-28%
Obligaciones con Instituciones Financieras	6.252	52.997	-88%
Otras cuentas y documentos por pagar	420.501	870	48233%
Obligaciones corrientes	191.944	331.515	-42%
Pasivos acumulados	61.474	65.792	-7%
Provisiones por beneficios a empleados	132.490	130.000	2%
Total Pasivos corrientes	1.666.999	1.767.275	-6%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por Beneficios definidos	2.531.506	2.725.110	-7%
Total Pasivos no corrientes	2.531.506	2.725.110	-7%
TOTAL PASIVOS	4.198.505	4.492.385	-7%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.000.000	500.000	100%
Reservas	211.187	211.187	0%
Resultados acumulados	(674.139)	(365.030)	85%
Resultado del ejercicio	(631.753)	(339.186)	86%
Total Patrimonio	(94.705)	6.971	-1459%
PASIVO Y PATRIMONIO	4.103.800	4.499.356	-9%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

TEXTIL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

	2016	%	2015	%	Inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	5.693.561		6.677.404		-15%
Costo de Ventas	(4.670.306)	82%	(5.160.519)	77%	-9%
MARGEN BRUTO	1.023.255	18%	1.516.885	-23%	-33%
Gastos de Administración	(823.331)	14%	(865.718)	13%	-5%
Gastos de ventas	(695.382)	12%	(805.378)	12%	-14%
Gastos financieros	(32.223)	1%	(67.721)	1%	-52%
Total	(1.550.936)	27%	(1.738.817)	26%	-11%
PERDIDA ORDINARIA	(527.681)	-9%	(221.932)	-3,3%	138%
Ganancias/(pérdidas)					
Ganancias	11.701		37.687		-69%
Pérdidas	(60.782)		(85.236)		-29%
Total ganancias/ (pérdidas),neto	(49.081)	-1%	(47.549)	-0,7%	3%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(576.762)		(269.481)		114%
Impuesto a la Renta estimado	(54.992)		(69.706)		-21%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(631.754)	-11%	(339.187)	-5,1%	86%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, CUENTAS PATRIMONIALES

	2016	2015	%
ACTIVOS	4.103.800	4.499.356	-9%
PASIVOS	4.198.505	4.492.385	-7%
PATRIMONIO	-94.705	6.971	-1459%
CAPITAL	1.000.000	500.000	100%
RESERVAS	211.187	211.187	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	(674.139)	(365.030)	85%
RESULTADOS EJERCICIO	(631.753)	(339.186)	86%
VPP	(0,09)	0,01	-779%

- Durante el ejercicio 2016 se observa un decrecimiento del ACTIVO en un 9% y esto se debe a la disminución de las siguientes cuentas de activo: Cuentas por cobrar clientes, Inventarios y Propiedades planta y equipo.
- En este período, el pasivo disminuye en un 7% en relación al 2015, esto es por la cancelación de obligaciones corrientes tanto financieras como con proveedores comerciales.
Cabe mencionar que en este ejercicio económico se dio una enmienda a la NIC 19, lo cual afectaría a la reserva en la provisión por jubilación patronal, sin embargo la compañía no ha realizado provisión durante el ejercicio 2016, por lo que el pasivo se encontraría subvaluado en \$ 213.493
- El patrimonio tuvo un decrecimiento considerable a pesar de que en 2016 se realizó un Aumento de Capital por \$ 500.000
- La empresa actualmente se encuentra en causal de disolución pues las pérdidas superan el 50% del capital más las reservas.



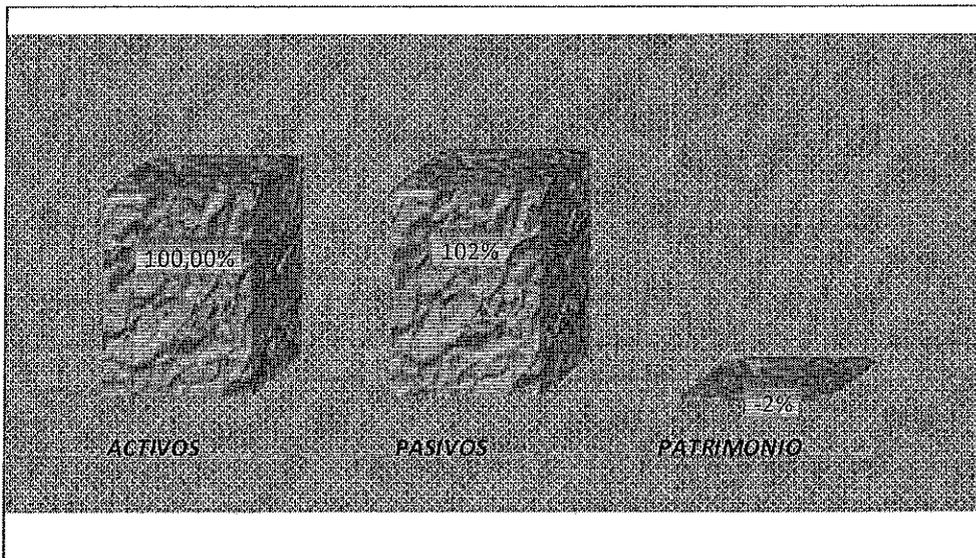
ASERTENCO CÍA. LTDA.

50% de capital	500.000,00
total de reservas	211.187,00
total base para cálculo causal de disolución	711.187,00
pérdidas acumuladas incluye 2016	(1.305.892,00)
diferencia a cubrir	(594.705,00)

Es necesario que la Administración y los Accionistas tomen en cuenta esta situación financiera de la compañía ante SCVS para el 2017 y programar un Aporte para Aumento de Capital o Absorción de pérdidas.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2016	%
ACTIVOS	4.103.800	100,00%
PASIVOS	4.198.505	102%
PATRIMONIO	-94.705	-2%



[Handwritten signature]

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 102% está financiado por terceros y el -2% por los Accionistas.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2016	2015
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	1,02	1,00
SOLVENCIA	PT/PAT	-44,33	644,44

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 102% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en -44 veces.

LIQUIDEZ		2016	2015
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.088.951	1.305.580
LIQUIDEZ	AC/PC	1,65	1,74
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,52	0,54

- Con este ratio podemos observar que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones al corto plazo.
- El índice de liquidez de la compañía es de 1,65, es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1,65 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0,52 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.



ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2016	2015	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	145,12	147,25	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas*(# días)	39,23	113,80	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,39	1,48	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	4,30	4,76	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

RENTABILIDAD		2016	2015
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-11,10%	-0,71%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-667,08%	-682,10%
ROI	UTILIDAD/AT	-15,39%	-1,06%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	-9,27%	-3,32%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

Como se puede observar en 2016 los índices de rentabilidad son negativos ya que el resultado fue PERDIDA para la compañía.

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de TEXTIL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de

ASERTENCO CÍA. LTDA.

contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de TEXTIL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2016 y los resultados del período están de acuerdo a las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de TEXTIL ECUADOR S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO