Quito, marzo 15 del 2014

Señores
Miembros del Directorio
Señor Presidente
Señor Gerente y
Accionistas de la CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT
Quito.-

Distinguidos señores de la mesa directiva y Accionistas:

En cumplimiento de mis funciones de Comisario Principal de la Compañía CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT; y acogiéndome a lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente en nuestro país, elevo a consideración de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la Compañía CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, el informe respecto de la posición financiera, el cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias, de resoluciones de Junta General de Accionistas y del Directorio; y otros aspectos relevantes, relacionados con la gestión administrativa y financiera de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013.

La revisión se sustenta en evidencias que respaldan las cifras y revelaciones del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo así como las Notas a los Estados Financieros, en las cuales se sustenta mi opinión técnica e independiente. El presente informe describe la posición financiera, el resultado de las operaciones, los cambios patrimoniales y la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo de la empresa.

El presente informe incluye la revisión y análisis de Actas de Junta General de Accionistas, y actas de reuniones de directorio que se realizaron durante el ejercicio 2013; y lo concerniente a los estatutos y reglamentos de la empresa; adicionalmente incluye la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas en el ejercicio, y su aplicación consistente con el año anterior; incorporando el estudio del sistema de control interno y sus elementos; y dentro de este las disposiciones legales y reglamentarias, así como los valores, la ética y la transparencia con la que opera, con el fin de proporcionar evaluación independiente del desempeño en la gestión administrativa y financiera.

Los administradores, responsables de la dirección de la empresa, han cumplido con normas legales, estatutarias, así como resoluciones de la Junta General de Accionistas y decisiones adoptadas por el Directorio.

La empresa mantiene de conformidad con las disposiciones legales; los libros de Actas de Junta General y de Directorio, el Libro de Acciones y Accionistas, y registros contables que proporcionan información verás y oportuna. Los Estados Financieros del ejercicio fiscal 2013 y las notas a los mismos contienen toda la información necesaria para poder ser interpretados y comprendidos adecuadamente y han sido elaborados de acuerdo con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, en su conjunto, presentan razonablemente la posición financiera, el resultado de sus operaciones, su posición patrimonial y flujos de efectivo, elaborados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normativa vigente en el país, por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2013,

Las políticas y procedimientos de control interno definidas por la administración, son adecuadas y suficientes, y se ajustan al nivel de desarrollo organizacional de la empresa, las mismas que han sido aplicados consistentemente respecto al ejercicio anterior, lo que permite generar información confiable y oportuna que sirve de base para la toma de decisiones administrativas.

I PARTE

INDICADORES FINANCIEROS

CONSISTENCIA EN LA GESTION FINANCIERA

Los efectos de los resultados contables se dan a conocer en el conjunto de los estados financieros, así como en las notas explicativas presentadas por la administración; los mismos que son analizados para determinar su impacto económico y financiero al interior de la empresa y su vinculación con el entorno, brindando un soporte para procesos de planificación, análisis y evaluación de riesgos.

El análisis comparativo se ha realizado sobre los Estados Financieros anuales y con referencia a las cifras del ejercicio anterior, incorporando elementos sobre situaciones cuantitativas y cualitativas que puedan tener efecto en los resultados obtenidos, con una visión prospectiva en la posición financiera de la compañía; procurando evidenciar las causas y efectos de los rubros analizados para llegar a conclusiones válidas que consoliden la eficiencia de la gestión administrativa.

Los indicadores financieros que se aplican, están estructurados en cinco categorías:

- Índices de liquidez
- Índices de Actividad
- Índices de endeudamiento
- Índices de rentabilidad
- Índices de gestión

El riesgo en una compañía, está en función de su liquidez, de sus índices de actividad y nivel de endeudamiento, el índice de rentabilidad cuantifica la capacidad de la empresa para generar utilidades, como rédito al capital invertido y a la gestión de sus administradores.

1) INDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones oportunamente, derivadas del giro regular del negocio; es decir, se

mide por su gestión para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa. Los tres indicadores fundamentales de liquidez que se describen son:

1.1.- **CAPITAL NETO DE TRABAJO**	**2012**	**2013**
Activo Corriente	158.692.78	147.404.30
Pasivo corriente	89.189.21	56.344.72
Capital Neto de Trabajo	69.503.57	91.359.58

Si consideramos el supuesto de que se liquidaran todas las obligaciones de corto plazo, la empresa dispone al 31 de diciembre del 2013 de un capital neto de trabajo de 91.359.58 dólares americanos, para continuar con sus actividades normales; advirtiéndose un incremento de $21.856.01dólares americanos, que corresponden al 24.00 % si comparamos con las cifras del año anterior.

1.2.- **INDICE DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA**	**2012**	**2013**
Activo corriente/ Pasivo Corriente	1.78	2.62

La empresa ostenta una capacidad de pago de USD.2.62 por cada dólar de deuda en el corto plazo; si hacemos un análisis comparativo con el año precedente, la capacidad de pago de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT ha incrementado en el orden de USD.0.84, debido a la disminución del activo corriente, al igual que una disminución en las obligaciones de corto plazo.

1.3.- **PRUEBA ACIDA**

Demuestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, prescindiendo del rubro Inventarios, que por su naturaleza, requieren de un proceso para convertirse en recursos de alta liquidez.

(Activos Circulantes – Inventarios)/ Pasivos Corto Plazo

	2012	**2013**
	$\frac{158.692.78-139.760.00}{89.189.21}$	$\frac{147.404.30-138.862.00}{56344.72}$
Índice de Prueba Ácida	0.2122	0.1516

Una razón de prueba rápida de 1.00 o mayor es recomendable; la empresa ostenta una prueba ácida de 0.1516.

2) <u>INDICES DE ACTIVIDAD .-</u> Los índices de actividad miden la capacidad de la empresa para procurar recursos a través de sus ventas, permitiendo la

recuperación de sus costos de producción, gastos operativos y la generación de utilidades para sus accionistas.
En el presente informe consideramos:

- rotación de activos totales.

2.2.- ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

Mide la efectividad con la cual la empresa emplea todos sus activos para generar ventas, en consideración de que mientras más alto es el índice, las operaciones se han desarrollado con mayor eficiencia.

	2012	2013
Ventas anuales	996.260.58	1.445.170.78
Activos Totales	188.796.70	175.701.94
Índice de Rotación de Activos Totales	5.27	8.22

Para el ejercicio 2013, se evidencia una rotación de los activos totales de 8.22 veces, observando una incremento de 2.95 veces respecto al año 2012.

Esto indica que para generar el ingreso a través de las ventas, la empresa ha movilizado 8.22 veces el valor del activo total.

3) INDICES DE ENDEUDAMIENTO

La posición de endeudamiento de la empresa refleja los recursos de terceros utilizados para generar utilidades. En general; cuanto más deuda tenga la empresa en relación con sus activos totales, mayor será su apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero tiene relación con el riesgo a que se expone la empresa y el rendimiento probable; a mayor deuda, mayores serán sus riesgos.

3.1.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2012	2013
Pasivos Totales	89.189.21	56.344.72
Activos Totales	188.796.70	175.701.94
Índice de Endeudamiento	47.24%	32.06%

El apalancamiento financiero es la utilización de recursos de terceros para generar ingresos; CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT utiliza un nivel de apalancamiento financiero, representado por un índice de endeudamiento del 32.06% durante el ejercicio económico 2013; que comparado con el año 2012, ha disminuido en un 15.17%.

3.2.- FINANCIAMIENTO TOTAL DE ACTIVOS

Cuantifica el monto de recursos de terceros de naturaleza de corto y largo plazo, para financiar activos totales, a la vez que demuestra la capacidad de endeudamiento de la empresa.

CONCEPTO	2012	%	2013	%
Patrimonio	99.607.49	52.76	119.357.23	67.93
Pasivos	89.189.21	47.24	56.344.72	32.07
Activos	188.796.70	100.00	175.701.94	100.00

Los Activos Totales de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, se encuentran financiados con el 32.07% de recursos no patrimoniales; el financiamiento interno provocado con recursos propios es del orden del 67.93% respecto a sus activos totales.

4) INDICES DE RENTABILIDAD

Los índices de rentabilidad relacionan y evalúan los rendimientos alcanzados en el ejercicio con las ventas totales, activos totales y capital social que se constituye en la inversión de sus accionistas, considerando que ninguna empresa puede sobrevivir mucho tiempo y cumplir sus metas a menos que sea rentable.

Al evaluar las perspectivas de la compañía el interés no se concentra en el total de las utilidades, sino en la tasa de las utilidades sobre las ventas, sobre los activos totales y sobre el patrimonio de los accionistas.

4.1.- MARGEN NETO DE UTILIDADES

	2012	2013
Utilidad del Ejercicio	5.973.46	26.332.98
Ventas	996.260.58	1.445.170.78
Margen de Utilidades	0.60%	1.82%

El Margen de Utilidades para el ejercicio 2013 es de 1.82 % usando la cifra e utilidad antes de participación trabajadores.

4.2.- RENDIMIENTO DE LA INVERSION

Mide la eficiencia de la administración para obtener utilidades netas con respecto a la utilización de sus activos totales.

	2012	2013
Utilidad del Ejercicio	5973.46	26.332.98
Activos Totales	188.796.70	175.701.94
Rendimiento de la Inversión	3.16%	14.99%

El rendimiento de la Inversión, respecto de los activos totales para el ejercicio 2013 es del 14.99% tomando como parámetro la utilidad después de participación trabajadores.

4.3.- RENDIMIENTO DEL CAPITAL SOCIAL

Mide el rendimiento de la inversión de sus accionistas:

	2012	2013
Utilidad del Ejercicio	5.973.46	26.332.98
Capital Social	143.710.40	143.710.40
Rendimiento del Capital	4.15%	18.32%

El Rendimiento de la utilidad del ejercicio, con respecto a la inversión de sus accionistas, para el ejercicio 2013 es de 18.32%; lo cual evidencia una incremento en la rentabilidad de 14 puntos en relación con el año anterior, si consideramos la utilidad después de participación trabajadores.

5) INDICES DE GESTION

Los índices de gestión evalúan la utilización de los recursos, producto de la gestión administrativa en lo que se refiere a eficiencia, efectividad y economía, con el soporte de un sistema de control interno.

5.1 AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA

Ingresos Corrientes
Costos y Gastos Corrientes

2012	2013
996.260.58	1.445.170.78
989.232.98	1.414.190.80
1.01	1.02

El índice refleja que por cada dólar invertido en costos y gastos corrientes en el ejercicio 2012, la empresa recuperó 1.01 centavos de dólar de ingresos corrientes; el comportamiento para el año 2013 es de $1.02 dólares de ingresos corrientes por cada dólar invertido en costos y gastos corrientes.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

La variación Neta del Patrimonio es de US $ 18.695.60 que corresponde a los siguientes movimientos patrimoniales:

CONCEPTO	DISMINUCIONES AL PATRIMONIO	AUMENTOS AL PATRIMONIO		VARIACION NETA
DISMINUCIONES:				
Pago de dividendos Ej. 2012	0			0
Disminución de Capital Social	0			0
Reducción de la Reserva Legal	0			0
15% Participación Trabajadores Ej. 2012	1054.14			-1.054.14
Impuesto a la Renta Ejercicio 2012	0			0
INCREMENTOS:				
Utilidad Ejercicio 2013		19.749.74	+	19.749.74
VARIACIÓN NETA DEL PATRIMONIO	1.054.14	19.749.74	$	18.695.60

El Patrimonio de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, ostenta una variación neta de USD $18.695.60

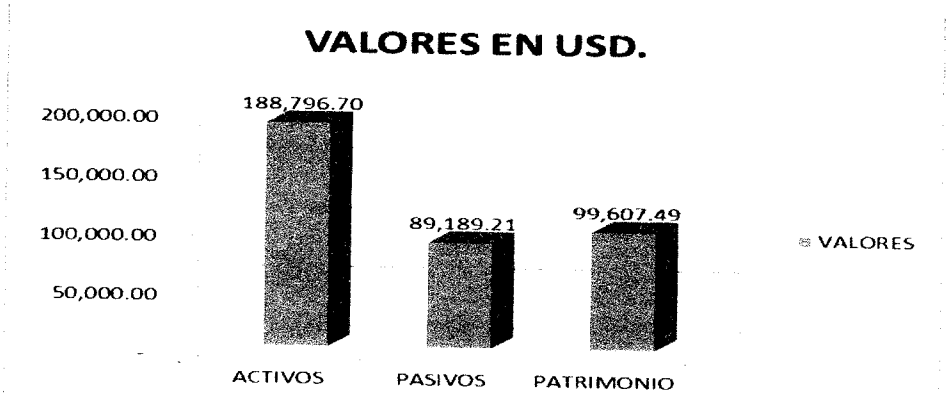
6.- VALOR PATRIMONIAL DE LAS ACCIONES DE CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT

	2012	2013
Total Patrimonio	99.607.49	119.357.23
Capital Social	143.710.40	143.710.40
Valor Patrimonial	0.69	0.83

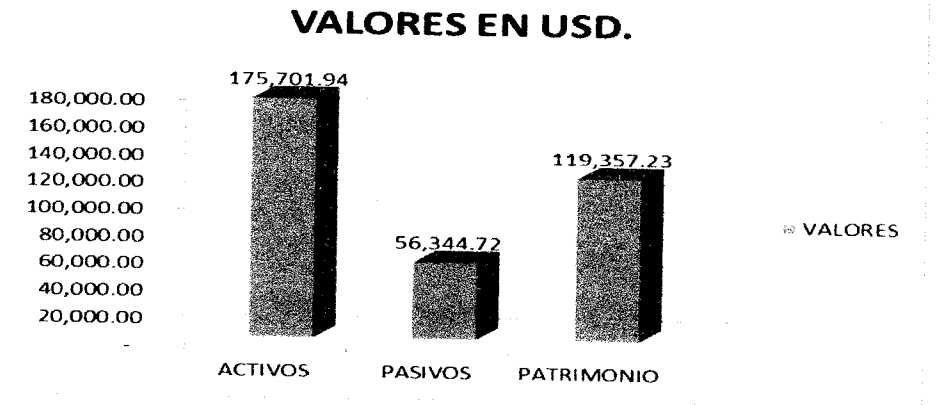
El valor patrimonial de una acción de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT al 31 de Diciembre del 2.012 es equivalente al 0.69 de su valor nominal y del 0.83 a diciembre del 2013. Para determinar el valor patrimonial proporcional se multiplicará el número de acciones, por el valor nominal y por el factor 0.83.

REPRESENTACION GRAFICA DE LA POSICION FINANCIERA DE CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2012



ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2013



Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT ha disminuido sus activos en $13.094.98 debido básicamente a la

disposición del Crédito Tributario de IVA y de Renta así como a la depreciación de los activos fijos.

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados condensado presenta la estructura que se detalla a continuación; en donde se advierte la confrontación de costos y gastos, con los ingresos generados por la administración de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT:

DETALLE	AÑO 2012	%	AÑO 2013	%	USD. VARIACION	% VARIACION
Ventas	996,260.58	100.00	1,445,170.78	100.00	448,910.20	
(-) Costo de ventas	690,770.62	69.34	1,091,536.63	75.53	400,766.01	6.19
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	305,489.96	30.66	353,634.15	24.47	48,144.19	- 6.19
GASTOS DE OPERACIÓN						
Gastos Remuneraciones	96,372.41	9.67	124,963.12	8.65	28,590.71	- 1.03
Gasto Suministros, repuestos y combustibles	38492.64	3.86	19929.6	1.38	-18,563.04	- 2.48
Gastos en Servicios Básicos	5,469.43	0.55	4061.17	0.28	-1,408.26	- 0.27
Gastos Concesiones y Mantenimiento	140,776.23	14.13	148,579.47	10.28	7,803.24	- 3.85
Gastos de Ventas	17351.65	1.74	21441.2	1.48	4,089.55	- 0.26
Gasto s Financieros	0.00	-	795.65	-	795.65	-
Gasto Depreciación Activos	0.00	-	2,883.96	-	2,883.96	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION TRABAJADORES	7,027.60	0.71	30,979.98	2.14	23,952.38	1.44

Al confrontar los costos y gastos con los ingresos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, se advierte una utilidad antes de impuestos y participación trabajadores de USD.23.952.38.

ASPECTOS RELEVANTES DE RESOLUCIONES ADOPTADAS EN JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT.

Se procedió a realizar un análisis del cumplimiento de las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, en el transcurso del ejercicio.

Con respecto a todas estas resoluciones, la Gerencia ha dado cumplimiento y los resultados se reflejan en los Estados Financieros de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT al 31 de diciembre del 2013.

Con el afán de que el presente informe ilustre de manera integral la posición financiera, el resultado de sus operaciones y la evolución de su patrimonio; elevo a consideración de la distinguida Junta General de Accionistas, directivos y ejecutivos de CHICAS IMPORT C.A. CHIMPORT, el presente informe de Comisario Principal, dejando constancia de mi reconocimiento a la diligente colaboración de los funcionarios y directivos de la empresa.

Atentamente.,

Ing. Elcira Pita S.
C.P.A.