

Ambato, 28 de abril del 2016

A los Señores Accionistas de Eximdoce S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de Eximdoce 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 de 2015.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Es responsabilidad de los Administradores de la Compañía, la preparación y presentación de los Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, así como también el diseño, implementación, y mantenimiento del sistema de Control Interno el mismo que es relevante para la preparación y presentación de los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO PRINCIPAL.

Mi responsabilidad es dar una opinión sobre los estados financieros de la compañía a la fecha que termina, basada principalmente en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como el también de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Esta revisión fue realizada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, que incluyen, pruebas selectivas a los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; evaluación del sistema de control interno de la empresa, correcta aplicación de las Normas Internacionales de Información



Financiera, y otros procedimientos de revisión que he considerado necesarios de acuerdo con las circunstancias. 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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos las actas de Juntas de Accionistas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO.

En mi opinión, los estados financieros de Eximdoce S.A., presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y el resultado de sus operaciones por el año que termina en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO.

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL.

En cumplimiento a lo dispuesto por el Código de Trabajo Codificación No. 2005017, la compañía mantiene sus trabajadores bajo el sistema de contratación laboral directa, de esta manera ha cumplido con las disposiciones emitidas por el organismo competente como es el Ministerio de Relaciones Laborales.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LEY DE COMPAÑÍAS.



Es importante señalar que en mi calidad de comisario principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 2001 que sigue en vigencia.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

El informe se basa principalmente en un comparativo de los Estados financieros de los dos últimos ejercicios económicos para poder determinar la variación de los Balances Generales, se realiza un análisis de los principales indicadores financieros.

El Balance General está compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo a su vez está conformado por el Activo Corriente que representa el 81.32%, del total del Activo frente al 44.35% del 2014, del cual el rubro más representativo continúa siendo el rubro de clientes con un 40.24%, el rubro de activos fijos con un 8.81% frente al del año 2014 que arrojaba un 12.01% y los otros activos con un 9.87% frente a un 43.64% del año anterior.

El pasivo está compuesto por. Pasivo corriente que representa un 80.26% frente a un 85.57% del ejercicio anterior y el pasivo a largo plazo con un 10.21% frente a un 0.00% del 2014, el rubro de mayor importancia es el de Proveedores con un 62.60% disminuido frente al del año anterior que fue de 64.46%, este porcentaje prácticamente se ha mantenido sin embargo de que durante el segundo semestre del ejercicio la empresa empezó a trabajar normalmente con adquisiciones a crédito.

El análisis financiero se lo efectuó utilizando los principales indicadores y se observó las siguientes variaciones:

El capital de trabajo para este ejercicio económico se incrementó en un 107.35% frente al año 2014 principalmente por la reactivación de la empresa y generación de ventas las que han posicionado nuevamente un rubro importante dentro de cuentas por cobrar, con relación al año



anterior, de igual manera el incremento de inventarios de materias primas nos dan como resultado este nuevo posicionamiento del capital de trabajo.

El índice de liquidez también se ve incrementado en un 95.46%; es decir que en el año 2014 apenas fue de 0.52 y en este año es de 1.01, la liquidez corriente y prueba ácida son razonables por lo que la empresa puede cumplir con el pago de las obligaciones contraídas con el carácter de inmediatas.

La rotación de inventarios se ve incrementada, se observa que para el ejercicio económico 2014 se había alcanzado una rotación de 1 días promedio mientras que para el 2015 es de 26 días (tomando en cuenta que la empresa reinicia actividades comerciales a partir del 11/06/2015), se demuestra con este índice un significativo incremento de ventas durante el presente ejercicio económico, es así que el incremento alcanzó el 66.67% frente a la del ejercicio anterior, y por lo tanto el resultado esperado llega a la consecución de una utilidad.

Con respecto a la rotación de los clientes también sufren un incremento que llega a un promedio de 82 días (basado en 203 días de actividades comerciales) para este ejercicio económico, nos demuestra en forma general que tenemos normalidad en la recuperación de cartera en un tiempo mayor al esperado, sin embargo de que la política de ventas establece la venta a crédito. Para cubrir este promedio la gerencia ha logrado realizar operaciones de cartera a fin de realizar mas rápidamente la recuperación de la cartera.

El índice de rotación de proveedores es decir el plazo promedio mantenido para el pago de estas obligaciones se ve levemente disminuida respecto a la del año anterior pasando de 139 a 127 días en promedio, debido principalmente a pagos realizados con mayor oportunidad a nuestros proveedores.

Si comparamos la oportunidad entre el plazo concedido a los clientes (82 días) y el plazo que nos conceden nuestros proveedores (127 días), existe una gran diferencia de 45 días. El ejercicio 2014 arrojó una diferencia de 87 días. Hemos aprovechado en 45 días en disponer de las recuperaciones de cartera antes que éstas sean utilizadas para el pago a proveedores, debido a una buena gestión administrativa en la consecución de créditos directos con nuestros proveedores.

La rentabilidad para este ejercicio en general mantiene la tendencia hacia la recuperación en relación a los rubros patrimoniales en un 220.49% para la inversión, así como para el capital social y el patrimonio total, cabe destacar adicionalmente que el resultado obtenido en este



ejercicio arroja una utilidad operacional, adicionada los rubros de otros ingresos se dan como resultado final que la empresa tenga una utilidad del ejercicio, que comparada con el resultado del ejercicio anterior, ésta sufre un incremento del 445.25%.

El factor de endeudamiento total sufre un considerable incremento del 202.97%, frente al ejercicio inmediato anterior, sin embargo de que el endeudamiento del largo plazo se incrementó en un 100.00% mientras que el endeudamiento con las instituciones financieras se incrementa en un 88.00%, se denota claramente la consecución de operaciones crediticias a largo plazo a fin de paliar el déficit del capital de trabajo con el que inicia la empresa (-42.247,59).

Las ventas tienen un incremento del 66.67%.

El costo de ventas sufre un incremento. Hay que tomar en cuenta que dentro del objeto social de la empresa, cambia de estrategia frente a los años anteriores y decide producir directamente el calzado a través de la adquisición de materias primas y la maquila en la confección del calzado.

Los gastos totales se ven incrementados en un 99.29%, La empresa obtiene utilidad pero la variación porcentual con respecto al ejercicio económico 2014 indica que hubo un incremento de los resultados en un 445.25%.

El rubro de ingresos no operacionales, también tiene un incremento de casi el 1.000%, se debió al cambio de vehículo a finales del ejercicio económico.

El resultado neto del ejercicio tiene un incremento del 445.25% frente al resultado del ejercicio 2014.

Al concluir el presente informe, reitero mis agradecimientos a los Administradores y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para el cumplimiento del presente.

Atentamente,



Lcda. Lourdes Llamuca V.
COMISARIA REVISOR.

Adj., anexos.



EXIMDOCE S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2014 y 2015

	2014	%	2015	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes	45,466.80	44.35	238,847.45	81.32	193,380.65	425.32
Bancos	1,294.58	1.26	22,040.75	7.50	20,746.17	1,602.54
Cuentas por Cobrar	24,547.16	-	46,109.69	15.70	46,109.69	-
Inventarios	4,852.24	4.73	118,191.62	40.24	93,644.46	381.49
Otros activos corrientes	-248.91	(0.24)	28,090.99	9.56	23,238.75	478.93
ACTIVO FIJO						
Activos Fijos	15,021.73	14.65	24,414.40	8.31	24,663.31	(9,908.53)
OTROS ACTIVOS						
Activos no corrientes	12,309.62	12.01	25,884.44	8.81	13,574.82	(100.00)
TOTAL ACTIVOS	102,511.37	100.00	293,726.89	100.00	191,215.52	186.53
PASIVOS						
PASIVO A CORTO PLAZO						
Proveedores	87,714.39	85.57	235,744.30	80.26	148,029.91	168.76
Obligaciones Fiscales	66,079.71	64.46	183,881.89	62.60	117,802.18	178.27
Obligaciones sociales	34.88	0.03	2,832.54	0.96	2,797.66	8,020.81
Obligaciones Bancarias	2,876.16	2.81	5,178.72	1.76	2,302.56	80.06
Obligaciones con Relacionados	15,064.87	14.70	28,321.39	9.64	13,256.52	88.00
Obligaciones a Particulares y otros	3,658.77	3.57	1,954.95	0.67	-1,703.82	(46.57)
PASIVO A LARGO PLAZO	0.00	-	30,000.00	10.21	30,000.00	-
Obligaciones Bancarias		-		0.00	0.00	-
Provisiones sociales		-		0.00	0.00	-
Obligaciones a Relacionados		-	30,000.00	10.21	30,000.00	-
Obligaciones a Particulares y otros		-		0.00	0.00	-
PASIVO DIFERIDO		-	0.00	0.00	0.00	-
Impuestos diferidos	0.00	-		0.00	0.00	-
TOTAL PASIVOS	87,714.39	85.57	265,744.30	90.47	178,029.91	202.97
PATRIMONIO						

EXIMDOCE S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2014 y 2015

	2014	%	2015	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
CAPITAL SOCIAL						
Capital Social	1,000.00	0.98	1,000.00	0.34	0.00	-
Reserva Legal	4,166.67	4.06	4,166.67	1.42	0.00	-
Otras Reservas	-	-	-	0.00	0.00	-
Aportes Futura Capitalización	-	-	-	0.00	0.00	-
Otros resultados integrales	-	-	-	0.00	0.00	-
Utilidades de Ejercicio Anteriores	13,449.52	13.12	13,449.52	4.58	0.00	-
Pérdida del Ejercicio	-3,819.21	(3.73)	-3,819.20	-1.30	0.01	(0.00)
Utilidad del Presente ejercicio	14,796.98	14.43	27,982.59	4.49	13,185.60	-
TOTAL PATRIMONIO				9.53	13,185.61	89.11
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	102,511.37	100.00	293,726.89	100.00	191,215.52	186.53
INGRESOS						
Ventas Locales Netas	178,959.77	139.48	298,271.65	157.03	119,311.88	66.67
Ventas por Exportación Netas	-	0.00	-	0.00	0.00	-
Descuentos en ventas	-6,041.06	-4.71	-3,989.04	-2.10	2,052.02	(33.97)
TOTAL VENTAS NETAS	172,918.71	134.77	294,282.61	154.93	121,363.90	70.19
COSTOS						
Costo de Ventas de Producto Terminado	-	0.00	189,947.11	100.00	189,947.11	-
Costo de Ventas de Mercaderías	128,305.14	100.00	-	0.00	-128,305.14	(100.00)
TOTAL COSTO DE VENTAS	128,305.14	100.00	189,947.11	100.00	61,641.97	48.04
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	44,613.57	34.77	104,335.50	54.93	59,721.93	133.86
GASTOS						

EXIMDOCE S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2014 y 2015

	2014	%	2015	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
Gastos de Ventas	16,292.62	12.70	53,979.64	28.42	37,687.02	231.31
Gastos Administrativos	29,509.49	23.00	27,931.44	14.70	-1,578.05	(5.35)
Gastos Financieros	3,273.90	2.55	15,891.45	8.37	12,617.55	385.40
Otros Gastos		0.00		0.00	0.00	-
TOTAL GASTOS	49,076.01	38.25	97,802.53	51.49	48,726.52	99.29
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	-4,462.44	-3.48	6,532.97	3.44	10,995.41	(246.40)
Ingresos no Operacionales	643.24	0.50	6,652.63	3.50	6,009.39	934.24
Egresos no Operacionales		0.00		0.00	0.00	-
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio	-3,819.20	-2.98	13,185.60	6.94	17,004.80	(445.25)
CONCILIACION TRIBUTARIA						
15% Participación Trabajadores	-		1,977.84			
Impuesto a la Renta	-		-			
Reserva Legal	4,166.67		846.09			
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE	-		10,361.67			


Edna Lourdes Llamuca
COMISARIA REVISOR

EXIMDOCE S.A.
años 2014 y 2015
INDICADORES FINANCIEROS

	2014	2015	VARIACION PORCENTUAL
INDICES DE LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO	(42,247.59)	3,103.15	(107.35)
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.52	1.01	95.46
PRUEBA ACIDA.	0.52	0.91	74.52
ROTACIONES (en días)		(considerando 203 días de actividad)	
INVENTARIO	(1)	26	
CLIENTES	52	82	
PROVEEDORES	139	127	
RENTABILIDAD			
INVERSION	-3.73%	4.49%	(220.49)
CAPITAL	-381.92%	1318.56%	(445.25)
PATRIMONIO	-25.81%	47.12%	(282.56)
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	87.71	265.74	202.97



Lda. Lourdes Llamuca
 COMISARIA REVISOR