

Ambato 30 de marzo de 2018

A los señores **IMEXIN S.A.**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la ley de Compañías 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 Imexin 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 2017.

#### **RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION 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 la 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 también de las resoluciones de la Junta General de Socios.

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 sustentadora de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicional, he revisado el estado de sustitución financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos las actas de Juntas de Socios. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

#### **OPINION SOBRE CUMPLIMIENTO**

En mi opinión, los estados financieros de Imexin S.A., presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera a 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus

operaciones por el año que se 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 Junta General de Socios; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

#### **OPINION SOBRE EL CONTROL INTERNO.**

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos del 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 emitida por el organismo competente como es el Ministerio de Relaciones Laborales.

#### **INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA 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 ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016 Y 2017**

##### **Análisis Financiero:**

El informe se basa principalmente en un comparativo de los Estados 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 97%, del total del Activo frente al 94% del 2016, del cual el rubro más representativo continúa siendo el rubro de inventarios con un 43% para el año 2017, en cuanto a el rubro de activos fijos con un 3% frente al del año 2016 que arrojaba un 6%, presenta un decremento debido a venta de activo fijo a inicios de año.

El pasivo está compuesto por Pasivo corriente que representa un 57% frente a un 51% del ejercicio anterior, en cuanto a Pasivo no Corriente no existió variación alguna para los años en análisis, uno de los rubros que ligeramente se ven incrementados frente al año anterior tenemos la cuenta anticipo clientes en un 12%, esto se debe principalmente a ingresos provenientes de Tenería San José Cía Ltda. Cliente que anticipó la compra de máquina Master (importación en tránsito).

El Patrimonio está compuesto por Capital, Reservas y Resultados, grupos contables que no han presentado variación representativa, el ligero cambio está dado principalmente por el resultado obtenido en el ejercicio económico al 2017.

Con respecto a las cuentas de resultado podemos indicar que existió un decremento en las ventas con relación al año anterior en un 3.91%, sin embargo se logró mejorar el costo de ventas con relación a las mismas.

El costo de ventas tuvo mejoramiento en un 15.65% lo que nos permite obtener una utilidad del ejercicio de \$ 15.812.90.

Las Cuentas de Gastos de igual manera con un ligero incremento en un 10%, no existen egresos con relevancia representativa al cierre del ejercicio 2017.

#### **Índices Financieros:**

Las cifras extractadas de los estados financieros han permitido formarse una idea acerca del comportamiento y desempeño de la organización, pudiendo conocer los siguientes datos:

**Índice de Liquidez.**- Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1. La empresa presenta un índice de 1.71 para el año 2017, en relación al año 2016 que fue de 1.86, con una ligera disminución, sin embargo la empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Los activos corrientes respaldan los pasivos exigibles a corto plazo.

**Índice de Liquidez Prueba ácida.**- Para el año 2016 el índice fue de 0.97 mientras que para el año 2017 es de 0.96, sin tener mayor diferencia en este período. El resultante nota la buena capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus inventarios, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo y el de sus cuentas por cobrar.

**Índice Endeudamiento - Apalancamiento.**- Que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa, para el año 2016 fue de 34.26% mientras que el año 2017 tenemos 28.33% lo que nos indica un mejoramiento en la solvencia, el aumento en el activo podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

**Capital de Trabajo.**- Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, para el año 2016 se contaba con un capital de trabajo de \$57.975,71; y

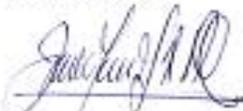
para el año 2017 se cuenta con \$71.004,07 excedente que le queda a la empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la Empresa.

**Rotación de Inventario.-** Para la empresa el año 2016 estableció 71 veces en las cuales se renovó el inventario, mientras que para el año 2017 disminuyó a 68 veces, cuanto mayor sea el índice de rotación de inventario, más eficiente y rentable es la empresa, lo que quiere decir que el inventario en mano para el año 2016 fue de 190 días, mientras que para el año 2017 incremento su permanencia a 216 días, casi un incremento de 30 días más que demora en venderse bien sea para convertirlos en cuentas por cobrar o en efectivo.

**Periodo o Plazo de Cobro y Pago.-** Para el año 2016 el plazo de cobro fue de 73 días mientras que para el año 2017 se incrementó a 87 días, estos datos confrontados con el plazo de pago que para el año 2016 que fue de 5 días, mientras que para el 2017 de 37 días, podemos concluir que si bien el plazo de cobro incremento en 15 días más de plazo a clientes, también se logró un plazo de 30 días con proveedores, periodo que permite financiar sus deudas.

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

Atentamente,



Ing. Nancy Poalacín

COMISARIO REVISOR

Adj., anexos.

IMEXIN S.A.  
VARIACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
2016-2017

DESCRIPCIÓN	2016	%	DESCRIPCIÓN	2017	%	VARIACIÓN	VARIACIÓN
<b>ACTIVO</b>			<b>ACTIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>	125,245.21		<b>CORRIENTE</b>	121,714.78			
Banco Productoranco	5,965.81	4%	Banco Productoranco	12,832.06	7%	6,865.25	115.06
Cuentas Locales	36,757.22	28%	Cuentas Locales	43,277.17	25%	6,519.95	17.74
Préstamos Empleados	0.00	0%	Préstamos Empleados	34.00	0%	34.00	0.00
Deudores Varios	13,278.30	10%	Deudores Varios	6,188.02	4%	-7,090.28	
Anticipo Proveedores	5,161.42	5%	Anticipo Proveedores	285.44	0%	-5,915.98	-96.02
Credito Tributario	3,242.36	2%	Credito Tributario	2,135.27	1%	-1,106.09	-34.11
Inventarios	59,840.30	45%	Inventarios	75,292.27	43%	15,452.07	25.82
Importaciones en Tránsito	0.00	0%	Importaciones en Tránsito	11,703.55	18%	11,703.55	0.00
Rte.Pta. Impuesto a la Renta	0.00	0%	Rte.Pta. Impuesto a la Renta	0.00	0%	0.00	0.00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7,549.04</b>		<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,737.39</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	7,549.04	6%	Propiedad, Planta y Equipo	4,737.39	3%	-2,811.65	-37.23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>132,795.25</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>126,452.17</b>	<b>100%</b>	<b>43,656.92</b>	<b>32.89</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>83,991.15</b>		<b>PASIVOS</b>	<b>117,431.36</b>		<b>33,440.21</b>	<b>39.81</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>67,220.50</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>100,710.71</b>			
Proveedores Locales	1,674.74	1%	Proveedores Locales	126.00	0%	-1,498.74	-89.49
Proveedores del Exterior	0.00	0%	Proveedores del Exterior	11,360.00	6%	11,340.00	0.00
Préstamos Socios	28,000.00	21%	Préstamos Socios	25,000.00	14%	-3,000.00	-10.73
Cuentas y Documentos por Pagar	35,666.64	27%	Cuentas y Documentos por Pagar	34,217.37	19%	-1,449.27	-4.06
IESB por Pagar	242.88	0%	IESB por Pagar	1,921.05	1%	1,678.17	690.95
Obligaciones por Pagar	305.99	0%	Obligaciones por Pagar	4,366.04	2%	4,060.05	1326.36
Obligaciones Fiscales	413.34	0%	Obligaciones Fiscales	615.04	0%	201.70	48.80
Anticipo de Clientes	0.00	0%	Anticipo de Clientes	21,269.95	12%	21,269.95	0.00
Beneficios Sociales	966.91	1%	Beneficios Sociales	1,805.26	1%	838.35	86.70
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16,720.65</b>	<b>13%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16,720.65</b>	<b>9%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Provisión Jubilación Patronal	16,720.65	13%	Provisión Jubilación Patronal	16,720.65	9%	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO</b>	<b>48,804.10</b>	<b>37%</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>59,020.81</b>	<b>33%</b>	<b>10,216.71</b>	<b>20.93</b>
Capital	20,000.00	15%	Capital	20,000.00	11%	0.00	0.00
Reserva Legal	6,427.25	5%	Reserva Legal	7,438.92	4%	1,021.67	15.90
Otras Reservas	5,609.79	4%	Otras Reservas	5,605.79	3%	0.00	0.00
Resultados Ejercicio	16,728.51	13%	Resultados Ejercicios Anteriores	16,767.05	10%	38.55	0.23
Utilidad del Ejercicio	38.55	0%	Utilidad del Ejercicio	9,195.04	5%	9,156.49	21752.24
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>132,795.25</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>126,452.17</b>	<b>100%</b>	<b>43,656.92</b>	<b>32.89</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>185,014.51</b>	<b>100%</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>181,606.63</b>	<b>100%</b>	<b>-3,407.88</b>	<b>-1.84</b>
Ventas	185,014.58		Ventas	177,782.82	98%	-7,231.76	-3.91
Otros Ingresos no	-0.07		Otros Ingresos no Operacionales	3,823.81	2%	3,823.88	-5462686
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>135,941.76</b>	<b>73%</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>114,138.71</b>	<b>63%</b>	<b>-21,603.05</b>	<b>-15.89</b>
<b>E G R E S O S</b>	<b>47,032.83</b>	<b>25%</b>	<b>E G R E S O S</b>	<b>51,495.02</b>	<b>28%</b>	<b>4,422.19</b>	<b>9.40</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y	46,723.83	25%	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y	51,121.98	28%	4,458.15	9.55
GASTOS FINANCIEROS	259.00	0%	GASTOS FINANCIEROS	224.04	0%	-35.96	-13.88
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>182,974.59</b>	<b>99%</b>	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>185,798.74</b>	<b>93%</b>	<b>-17,180.86</b>	<b>-9.39</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				
Resultado del Ejercicio	2,039.91	1%	Resultado del Ejercicio	15,812.90	9%	13,772.99	675.18

Anexo 1.- Análisis comparativo a los Estados Financieros año 2016 y 2017  
Elaborado por: Ing. Nancy Poalacín

IHEDN S.A.						
INDICES FINANCIEROS COMPARATIVOS						
INDICES FINANCIEROS		INDICES DE EFICIENCIA a DIC. 2 016		INDICES DE EFICIENCIA a DICIEMBRE 2 017		
Indice de Liquidez (miles)	Activo Corriente	125,246.21	1.86	121,214.78	1.71	
	Pasivo Corriente	67,270.50		100,710.71		
Indice de Liquidez - Prueba Ac (miles)	Activo Corriente	65,406.01	0.97	96,422.51	0.96	
	Pasivo Corriente	67,270.50		100,710.71		
CAPITAL DE TRABAJO		Activo Corriente - Pasivo Corriente		57,975.71		
ROTACION DE INVENTARIO veces	costo ventas	135,941.76	1.93	114,338.71	1.69	
	inventario promedio	70,583.71		67,566.24		
Inventario Promedio		59,840.20	81,327.22	70,583.71	75,292.27	
		2		2	67,566.24	
DÍAS	inventario promedio	70,583.71	x 365	190	67,566.24	x 365
	costo ventas	135,941.76		216		
PERIODO O PLAZO DE COBRAR	Deudores por Ventas	36,757.22	x 365	72.52	43,277.17	x 365
	Total Ventas	185,014.58		181,606.63	86.98	
PERIODO O PLAZO DE PAGO	Proveedores	1,674.74	x 365	4.59	11,518.00	x 365
	Costo bienes vendidos	135,941.76		36.76		
Indice Endeudamiento Apalancamiento	Pasivo no Corriente	16,720.65	x 100	34.26	16,720.65	x 100
	Capital Invertido	48,894.10		59,020.81	28.33	

Anexo 2.- Indices Financieros comparativo a los Estados Financieros año 2016 y 2017  
 Elaborado por: Ing. Nancy Poalacín