

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 Comisario 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 2018.

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, basado 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 2018 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 2018 y el resultado de sus

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 Trabajo.

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 2017 Y 2018

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 Activo Corriente, que representa el 98.23% del total del Activo, frente al 97% año 2017. El rubro más representativo en este grupo está sentado en la cuenta de inventarios, cuya variación porcentual del 75.77% responde al incremento de operaciones de importación que ejecuto la empresa durante el ejercicio económico 2018, siendo relevante la compra de la maquina Master valorada en aproximadamente \$30.000,00 para cliente Tenería San José Cía. Ltda.

Activo no Corriente, Propiedad, Planta y Equipo, no presenta cambio representativo de compra o venta, su disminución responde a la depreciación del año.

Activo Diferido, se adquiere para el año 2018 programa contable Microplus.

El pasivo esta compuesto por Pasivo corriente que representa un 57.19% frente a un 57.08% del ejercicio anterior, las cuentas contables Proveedores Locales con un incremento del 93.64% y Proveedores del exterior con un decremento del 74.18% son rubros que han mostrado mayor diferencia, debido a las obligaciones a corto plazo mantenidas con la empresa Zurilar Cía. Ltda. y las canceladas a proveedores del exterior; Se mantiene la cuenta anticipo clientes en un 22%, por los ingresos provenientes de Tenería San José Cía. Ltda. Cliente que anticipo la compra de máquina Master.

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 2018.

Con respecto a las cuentas de resultado podemos indicar que existió un decremento en las ventas con relación al año anterior en un 18.82%, sin embargo, se logró mejorar el costo de ventas con relación a las mismas.

Las Cuentas de Gastos presentan una disminución del 15.43%, con relación al año 2017 no existen egresos con relevancia representativa al cierre del ejercicio anterior.

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 tiene un índice de 1.72 para el año 2018.

$$\begin{aligned} & \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE} \\ & = \frac{191.287,5}{111.360,97} \\ & = 1.72 \end{aligned}$$

Esto quiere decir que puede cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo., si el dato es muy superior a uno puede significar que existe un exceso de recursos activos que no están siendo explotados y por tanto, no se está obteniendo toda la rentabilidad que se podrá conseguir de ellos, no obstante, esto tampoco debe hacer activar las alarmas pues en inventario se cuenta aún con la maquina Master valorada en \$30.000,00 cuya venta se efectuará en el año 2019.



Índice de Liquidez Prueba ácida. - Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida.

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$
$$= \frac{191.287,5 - 132.344,18}{111.360,97}$$
$$= 0.53$$

Quiere decir esto que por cada dólar que debe la empresa, dispone de 53 centavos para pagarlo, es decir que no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías.

En comparación al año 2017 que fue de 0.96, el resultado no quiere decir que, si la relación es inferior a 1, sea un resultado negativo, puesto que existen muchas variables más que inciden en la capacidad de pago real.

Índice Endeudamiento - Apalancamiento. - El ratio de endeudamiento pone de manifiesto la proporción que existe entre la financiación ajena con la que cuenta la empresa y sus recursos propios.

$$\frac{\text{PASIVO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$
$$= \frac{111.360,97}{66.655,70}$$
$$= 1.67$$

Y un resultado de 1.67 supone que por cada 1.67 dólares de deuda la entidad cuenta con 1 dólar de fondos propios, es decir, el montante del pasivo corriente es un 167% del patrimonio neto, este nivel de endeudamiento esta claramente influenciado por las obligaciones a Socios por préstamos y el anticipo de cliente Tenería San José Cía. Ltda. para adquirir la Maquina Master que reposa en inventario; tomando en cuenta que al descargar esta obligación contra cuenta inventario se notará la disminución en el nivel de endeudamiento.

Capital de Trabajo. - Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, para el año 2017 se contaba con \$71.004,07 mientras que para el año 2018 tenemos \$49.926,58 excedente que le queda a la empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la Empresa.

Activo Corriente – Pasivo Corriente

161.287,55 – 111.360,97

49.926.58

Rotación de Inventario.- Para la empresa el año 2017 estableció 68 veces en las cuales se renovó el inventario, mientras que para el año 2018 disminuyó frásticamente a 0.93 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 2018 es estático (365/0.93) en 393 días, dando alarma a la rentabilidad que pierde la empresa al tener estático su inventario, hay demora en venderse bien sea para convertirlos en cuentas por cobrar o en efectivo.

COSTO DE VENTAS
INVENTARIO PROMEDIO

96.278,51

103.818,53

0.93

Período o Plazo de Cobro y Pago.- Dos conceptos que siempre hay que tener muy en cuenta cuando compramos y vendemos a crédito son cuánto tardamos en pagar y cuánto tardamos en cobrar.

SALDO MEDIO CLIENTES
VENTAS X 365

39.847,96
146.853,04 X 365

99

SALDO MEDIO PROVEEDORES
COMPRAS X 365

15.550,73
89474.71 X 365

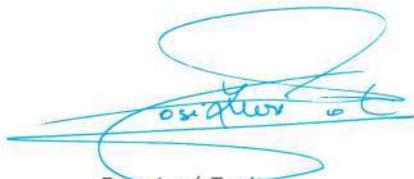
63

Para el año 2017 el plazo de cobro fue de 87 días, para el 2018 tenemos un periodo de cobro de 99 días, confrontado con el período de pago que para el 2017 fue de 37 mientras y para el 2018 es de

63 días se concluye que no se ha mejorado la brecha entre estos dos indicadores, lo cual implicaría que la empresa paga antes de lo que se paga a los proveedores.

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,



Eco. José Zurita

COMISARIO REVISOR

Adj., anexo

IMEXIN S.A.							
VARIACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2017-2018							
DESCRIPCIÓN	2,017		DESCRIPCIÓN	2,018		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
ACTIVO			ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE			ACTIVO CORRIENTE				
Banco Produbanco Cta. Cte. 08000009	2.832.06	7.27%	Banco Produbanco Cta. Cte. 08000009	2.361.78	12.1%	-0.470.28	-81.59%
Clientes	43.277.17	24.53%	Clientes	36.418.75	18.70%	-6.858.42	-15.85%
Cuentas y Documentos por cobrar	8.222.02	3.53%	Cuentas y Documentos por cobrar	9.464.63	4.86%	3.242.61	52.12%
Proveedores Locales	245.44	0.14%	Proveedores Locales	245.44	0.13%	0.00	0.00%
Ret.Fte. Impuesto a la Renta	0.00	0.00%	Ret.Fte. Impuesto a la Renta	596.51	0.31%	596.51	0.00%
Credito Tributario por Iva	2.136.27	12.1%	Credito Tributario por Iva	6.160.41	3.16%	4.014.14	187.90%
Credito Tributario ISD	0.00	0.00%	Credito Tributario ISD	1.469.41	0.75%	1.469.41	0.00%
Anticipo Impuesto Renta por ISD		0.00%	Anticipo Impuesto Renta por ISD	1.376.30	0.71%	1.376.30	0.00%
Anticipo Determinado IR		0.00%	Anticipo Determinado IR	860.14	0.44%	860.14	0.00%
Inventarios	75.292.27	42.67%	Inventarios	32.344.18	67.98%	-42.948.09	-57.07%
Importacion en Transito	31709.55	17.97%	Importacion en Transito	0.00	0.00%	-31709.55	-100.00%
ACTIVO NO CORRIENTE		0.00%	ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad Planta y Equipo	4.737.39	2.68%	Propiedad Planta y Equipo	2.103.64	10.8%	-2.633.75	-55.59%
ACTIVO DIFERIDO		0.00%	ACTIVO DIFERIDO				
Software	0.00	0.00%	Software	1.345.93	0.69%	1.345.93	0.00%
TOTAL ACTIVO	176,452.17		TOTAL ACTIVO	194,737.32		18,285.15	10.36%
PASIVO			PASIVO				
PASIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Locales	-176.00	0.10%	Proveedores Locales	-1.657.48	8.55%	-1.481.48	-936.48%
Proveedores de Exterior	-11.340.00	6.43%	Proveedores de Exterior	-2.927.98	15.0%	8.412.02	-74.18%
Prestamos Socios	-25.000.00	14.17%	Prestamos Socios	-25.000.00	12.84%	0.00	0.00%
Cuentas por Pagar Socios	-34.217.37	19.39%	Cuentas por Pagar Socios	-37.479.64	19.25%	-3.262.27	9.53%
IESS por pagar	-192.105	10.9%	IESS por pagar	-277.74	0.14%	164.31	-85.54%
Beneficios sociales	-1.805.26	1.02%	Beneficios sociales	-1.393.68	0.72%	411.58	-22.80%
Obligaciones Fiscales	-615.04	0.35%	Obligaciones Fiscales	-1.624.45	0.83%	-1.009.41	164.12%
Anticipo Clientes	-2.1269.95	12.05%	Anticipo Clientes	-26.000.00	13.35%	-4.730.05	22.24%
Obligaciones por Pagar	-4.366.04	2.47%	Obligaciones por Pagar	0.00	0.00%	4.366.04	-100.00%
PASIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE				
PROVISIÓN JUBILACION Y DESA HUCIO			PROVISIÓN JUBILACION Y DESA HUCIO				
Provision para Jubilacion Patronal	-16.720.65	9.48%	Provision para Jubilacion Patronal	-16.720.65	8.59%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	-117,431.36		TOTAL PASIVO	-128,081.62		-10,650.26	9.07%
PATRIMONIO			PATRIMONIO				
Capital	-20.000.00	11.33%	Capital	-20.000.00	10.27%	0.00	0.00%
Reservas	-13.058.71	7.40%	Reservas	-13.058.71	6.71%	0.00	0.00%
Resultados Ejercicios Anteriores	-16.767.06	9.50%	Resultados Ejercicios Anteriores	-25.962.10	13.33%	-9.195.04	54.84%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-9.165.04	5.21%	RESULTADO DEL EJERCICIO	-7.634.89	3.92%	1.560.15	-16.97%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-176,452.17		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-194,737.32		-18,285.15	10.36%
INGRESOS	16,160.63	100.00%	INGRESOS	147,428.12	100.00%	-34,178.51	-18.82%
Ventas	17,782.82		Ventas	146,853.04		-30,929.78	-17.40%
Otros Ingresos	3,823.81		Otros Ingresos	575.08		-3,248.73	-84.96%
COSTO DE VENTAS	14,338.71	62.96%	COSTO DE VENTAS	96,278.51	65.31%	-8,060.20	-5.80%
EGRESOS			EGRESOS				
Gastos Administrativos y Operación	5,123.198	28.21%	Gastos Administrativos y Operación	37,084.18	25.16%	-4,147.80	-27.62%
Gastos Financieros	223.04	0.12%	Gastos Financieros	465.39	0.32%	242.35	108.66%
Total Costos y Gastos	5,145.02	28.33%	Total Costos y Gastos	43,514.72	29.52%	-7,940.30	-15.43%
Resultado del Ejercicio	15,812.90	8.71%	Resultado del Ejercicio	7,634.89	5.16%	-8,178.01	-51.72%

Anexo 1.- Análisis comparativo a los Estados Financieros año 2017 y 2018
Elaborado por: Ing. Nancy Poalacín