

Quito a 19 de abril de 2017.

Señores
ACCIONISTAS DE LA EMPRESA TESSUTIDILANA S.A.
Presente.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento y conforme a lo dispone los artículos 274 y 279 de la Ley de compañías, el artículo vigésimo noveno de la escritura de constitución de la Empresa y amparado en el nombramiento de comisario, me permito poner en conocimiento de ustedes y para los fines legales pertinentes, el presente informe y análisis financiero de su compañía, en mi calidad de Comisario, por el ejercicio dos mil dieciséis, de **enero a diciembre**.

CONTROL INTERNO Y ADMINISTRATIVO.

La estructura administrativa de la empresa se encuentra muy bien definida, tanto en su proceso de control interno, como en la definición de las funciones sus empleados, operativos, administrativos y ejecutivos, las que permiten garantizar y tener la confiabilidad de que las actividades diarias, administrativas y financieras que realiza la compañía, se halla correctamente enmarcadas dentro de las disposiciones legales y reglamentarias a las que se halla sujeta.

El proceso interno de control, autorizaciones y aprobaciones, a todas y cada una de las transacciones comerciales y financieras, son de responsabilidad exclusiva de Gerencia, el que se encuentra a cargo del Señor, Nmeir Seif Pierre, socio mayoritario de la compañía, validación que crea la suficiente confiabilidad y respalda a los registros contables analizados de la Entidad en mención.

Los documentos de respaldo, diseñados para el control administrativo y de comercialización, sustentados en las políticas Contables, apoyados en su sistema contable, permiten mantener una correlación adecuada, entre sus registros y sus respectivos respaldos, debo agregar como sugerencia, actualizar en forma permanente los archivos pasivos de cada año.

Las decisiones administrativas y políticas empresariales definidas por Gerencia, se hallan enmarcadas y respaldadas en las decisiones y disposiciones legales

Los archivos de respaldo de las actividades empresariales del ejercicio en análisis, esto es, en lo societario, actas de sesiones, libros y talonarios de acciones y control de participaciones; en lo operativo y administrativo, facturas, comprobantes, documentos, libros contables y más soportes al movimiento económico, se hallan correctamente ordenados y controlados, conforme lo manda las disposiciones legales pertinentes y que es el sustento de la vida empresarial.

Los bienes y activos de la empresa han sido debidamente inventariados y correctamente agrupados, bajo la control y responsabilidad de su Bodeguero, Supervisado en forma directa por Gerencia, permitiendo un mejor control administrativo y una identificación física eficiente de los ítems comercializados.

MARCO CONTABLE Y FINANCIERO.

ANTECEDENTES.

Importadora Tessutidilana S.A., expediente N.- 160693, RUC N.- 1792212677001, con su domicilio en la ciudad de Quito, en la calle García Moreno y Sucre, se constituye el 26 de agosto del 2009, ante el Notario Dr. Ramiro Dávila Silva, inscrita en el Registro Mercantil, el 11 de septiembre del 2009, con un capital inicial de US/ 10.000,00; el mismo que se incrementa a USD 150.000,00, el 8 de marzo del 2016, escritura pública N.- 2016-17-01-06-P-01230, Notaria sexta del Cantón Quito, Notaria Tamara Garcés Almeida, inscrita en el Registro Mercantil con el número de Inscripción 1102 de 16 de marzo del 2016.

SUSTENTO CONTABLE Y FINANCIERO.

La normativa Contable vigente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Pymes, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC), constituyen el marco de referencia para el proceso de control, de registros y elaboración de los Estados Financieros de la compañía

ESTADOS FINANCIEROS.- El Estado de Situación Financiera, El estado de Resultados Integrales, Estado de Movimiento Patrimonial, y el estado de flujos de efectivo, a los que se suma, han sido elaborados en base a la disposiciones de la Normativa Contable expuesta, acompañados de las revelaciones Contables, todo esto como respaldos y sustento del movimiento económico del ejercicio; a lo que se suma el análisis e informe de auditoría externa a la que está obligada por ley la Entidad.

El Estado de Resultados, se encuentra debidamente sustentando, en el caso de los ingresos, su proceso de facturación se realiza desde el Modulo de Ventas, que se encuentra directamente integrado con el Modulo central de Contabilidad del sistema, el mismo que respalda todo egreso de mercadería de bodega, proceso

físico que se complementa con el despacho del bodeguero, con la supervisión directa del señor Gerente.

De la revisión de cartera y otros flujos de caja, se puede concluir también, que su manejo es de responsabilidad directa de parte de Gerencia, la que por ninguna razón ha sido delegada a funcionario administrativo alguno, la que presenta un valor muy considerable, la misma que constantemente es diferida para el pago de parte de los clientes.

DOCUMENTOS DE RESPALDOS.- Dentro del proceso interno de control administrativo de la empresa este no presenta mayor novedad y se han continuado con el mismo procedimiento, esto es, el registro contable debidamente procesados, revisados y sustentados, cumpliendo así, con las exigencias de control y las obligaciones que cada transacción demanda en cada caso; todos estos debidamente archivados, en forma periódica.

OBLIGACIONES CON TERCEROS.- De las principales obligaciones con terceros, generadas por la actividad empresarial, entre estos, lo tributario, este se encuentra al día en sus declaraciones, esto es, Impuesto a la Renta, Impuestos mensuales de IVA y Retenciones en la Fuente, Anexos Transaccionales y otros; En lo que tiene que ver con lo laboral y Social, estos igualmente se encuentran al día, aportes al IESS, pagos de sueldos adicionales y utilidades de trabajadores; Del control Societario de parte de la Superintendencia de Compañías, su datos de control de socios y clave nueva se encuentra actualizado.

OBLIGACIONES FINANCIERAS.- Para el desarrollo de sus actividades económicas diarias, la empresa recurre a requerimientos de capital de trabajo al sector financiero nacional, Banco del Pichincha y que lo mantiene hasta la fecha, créditos con una tasa de interés del 7.20%.

CONTROL SOCIETARIO.- Las actividades realizadas y la aplicación de las políticas, administrativas, ventas y financieras, se respaldan en las decisiones tomadas por la Junta General de Accionistas, las mismas que se enmarcan dentro de las normas legales y estatutarias, sustentadas en las Actas de sesiones respectivas, las que se encuentran debidamente archivadas y que se complementan, con los documentos societarios del historial de la compañía, debidamente, archivados y legalizados.

ANÁLISIS E INDICES FINANCIEROS.

El análisis financiero determinado en base a los indicadores expuestos, permitirá visualizar de manera más objetiva y clara, la estructuración y soporte informativo de los Estados Financieros de la empresa, para que quienes requieren de esta información, tengan una cabal imagen de la realidad económica de la Entidad en cuestión, a lo que se suma, **las revelaciones y notas explicativas expuestas**

por la Contadora, que forman parte integrante de los Estados Financieros de la compañía en el ejercicio analizado.

Los datos expuestos tienen como objetivo presentar un enfoque de análisis de tipo vertical y horizontal, esto es, en el primero visualizar el comportamiento financiero de diversos rubros dentro de la propia estructura de su balance y de su mismo ejercicio, mientras que el segundo, permitir efectuar un análisis comparativo de su comportamiento económico y financiero con el ejercicio inmediato anterior.

De lo expuesto, los datos informativos que han servido de base para el presente análisis financiero han sido tomados y recabados de los balances entregados por la empresa, los mismos que han sido presentados a los diferentes organismos de control y es como se demuestra a continuación:

CUENTAS	REFERENCIA	VALORES	VALORES	VALORES	%
CTAS REFERENCIALES					
		2015	2016	VARIACION	%
VENTAS		1,133,818.71	1,074,606.61	-59,212.10	-0.05
COSTO VTAS		464,958.18	487,204.43	22,246.25	0.05
U. OPERACIONAL		668,860.53	587,402.18	-81,458.35	-0.12
INVENTARIOS		809,329.98	675,595.58	-133,734.40	-0.17
ACTIVOS FIJOS		1,056,947.75	986,140.84	-70,806.91	-0.07
ACTIVO CORRIENTE		1,185,051.06	1,085,288.42	-99,762.64	-0.08
PASIVO CORRIENTE		685,944.30	403,990.37	-281,953.93	-0.41
CAPITAL		10,000.00	150,000.00	140,000.00	14.00
TOTAL ACTIVOS		2,241,998.81	2,071,429.26	-170,569.55	-0.08
TOTAL PASIVOS		1,859,534.08	1,627,147.55	-232,386.53	-0.12
U. NO DISTRIBUIDAS		305,517.34	222,095.19	-83,422.15	-0.27
UTIL. N. DEL EJERCICIO		56,177.86	55,289.31	-888.55	-0.02
INDICES:					
CAPITAL DE TRABAJO	A. Corriente - P. C	499,106.76	681,298.05	182,191.29	0.37
RAZON CORRIENTE	A. Corriente / P. C	1.73	2.69		
PRUEBA ACIDA	A. corrie - Inve. /	0.55	1.01		
R. APALANCAMIENTO	Pasivos T./ Activo	0.83	0.79		
UTIL. OPERACIONAL	Utilidad / Costo V	0.12	0.11		
REDM TO DE CAPITAL	U. Neta / capital	5.62	0.37		
RDM TO DE ACTIVOS	U. Netas / Act. To	0.03	0.03		
MAR. NETO DE UTIL.	U. Netas / Ventas	0.05	0.05		
ROTACION INVENTAR.	Costo Vtas. / Inv.	1.15	1.44		

Para concluir, los estados financieros de la empresa en mención y que respaldan el movimiento económico de la empresa analizada, del año 2016, se encuentran enmarcados, legalmente y estatutariamente y han sido elaborados tomando en consideración, las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad y las Políticas Contables.

De los índices financieros expuestos se puede destacar, un capital de trabajo negativo, el que se refleja también en la capacidad de pago, esto es, de 88 centavos por cada dólar de deuda, en la prueba acida, se cuenta con 64 centavos para cubrir un dólar de deuda.

En cuanto a su rendimiento, sobre su capital este ha tenido una recuperación en comparación al año anterior, el margen de utilidad neto tiene una recuperación de 0.04, la rotación de inventarios, muestra también una mejoría de 4.15 a 5.56, el rendimiento de las actividades operativas también tiene un incremento, resultado de haberse mantenido la misma política comercial.

La composición del capital social de la Entidad, TESSUTIDILANA S.A., al cierre del ejercicio es:

- Nmeir Seif Pierre Antoine 148.500 acciones, US/. 148.500,00
- Nmeir Seif Andre Antoine 1.500 acciones, " 1.500,00

De existir por parte de la empresa, o de algún socio en particular la necesidad de ampliar o sustentar la información expuesta en el presente informe, agradeceré hacerme conocer en forma inmediata.

Con sentimientos de alta consideración y estima hacia ustedes.

Atentamente,



María Elena Araguillin.
COMISARIA.