

**INFORME DE COMISARIO REVISOR SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE SUELA Y CUERO 999 CIA. LTDA.  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2016**

**Señores  
Socios de Suela y Cuero 999 Cía. Ltda.  
Presente.-**

**Señores Socios:**

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Socios de Suela y Cuero 999 Cia. Ltda., y en cumplimiento según lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de la Compañía, correspondiente al ejercicio 2016, basado en el examen a los estatutos de la compañía, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir el siguiente informe:

**ANTECEDENTES**

La compañía fue constituida mediante Escritura Pública el 17 de Noviembre de 1983 en la Notaría Segunda del Dr. Luís Riofrío Pardo en el Cantón, inscrita el 6 de Febrero de 1984 según resolución 11732 de la Superintendencia de Compañías.

Actualmente la empresa se encuentra conformada por los siguientes socios y su respectivo monto de acciones:

Gavilanes Jácome César Gabriel	33.000,00
Gavilanes Jácome Jorge Luís	33.000,00
Gavilanes Jácome Javier Alejandro	33.000,00

Conformando un capital social de \$ 99.000,00 y cuyo objeto social es la importación y comercialización de productos químicos para la curtiembre.

La Gerencia General está representada por el Ing. Javier Alejandro Gavilanes Jácome designada democráticamente por la Junta General de Socios para un lapso de cuatro años, dentro de sus funciones está la de ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, administra la empresa, sus bienes, pertenencias y establece las políticas y sistemas de operación, tanto en el ámbito interno como externo, cumple con las disposiciones del Servicio de Rentas Internas, revisa que se lleven correctamente los libros contables rigiéndose a las disposiciones legales y reglamentarias, se responsabiliza por la presentación de informaciones y el cumplimiento de las obligaciones ante la Junta General y a los organismos de control.

La empresa dispone de tres puntos de venta, el principal está ubicado en la Avda. Indoamérica Km. 4,5, el segundo punto de venta en la Avda. Bolivariana y el tercero en la Avda. Indoamérica-Sector El Pisque.

### **ASPECTOS CONTABLES**

Los estados financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a los principios contables de general aceptación en el Ecuador, y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pymes.

La administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Socios para el período 2016, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en Suela y Cuero 999 Cía. Ltda., tomadas en conjunto son muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Contabilidad de la compañía se encuentra debidamente respaldada por los documentos de cada transacción y los registros correspondientes, lo cual permite el control, análisis y presentación de los balances.

La empresa lleva la contabilidad mediante un software denominado FINANCONTRY obteniendo oportunamente los informes requeridos tanto por los Administradores, Comisario y más personeros que intervienen en la Compañía.

### **ASPECTOS FISCALES**

La compañía consideró las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, Ley de Compañías, entre otras considerará para el próximo período el Reglamento a la ley orgánica y de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo: agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

### **ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS**

He examinado los libros societarios: acciones y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado.

Los activos de la empresa, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la misma.

## ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la compañía a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad o pérdidas que generó la empresa.

La aplicación de un análisis con indicadores a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2015 y 2016, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

	2015	2016	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
<b>ACTIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>	<b>896585.44</b>	<b>796953.57</b>	<b>-99631.867</b>	<b>-11.11%</b>
Caja - Bancos	69013.65	94812.97	25799.32	37.38%
Clientes	367484.44	346377.1	-21107.34	-5.74%
Obligaciones de Particulares	9945.33	8445.33	-1500	-15.08%
Obligaciones de Empresas del Grupo	49411.02	44411.02	-5000	-10.12%
Obligaciones de Socios	90	0	-90	-100.00%
Obligaciones de Entidades Oficiales	35752.24	32574.558	-3177.682	-8.89%
Mercaderías	268270.29	180593.025	-87677.265	-32.68%
Mercaderías en Tránsito	96618.47	89739.57	-6878.9	0.00%
<b>FUO</b>	<b>264518.42</b>	<b>238599.49</b>	<b>-25918.93</b>	<b>-9.80%</b>
<b>DIFERIDO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1161103.86</b>	<b>1035553.06</b>	<b>-125550.797</b>	<b>-10.81%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>A CORTO PLAZO</b>	<b>424511.86</b>	<b>366400.57</b>	<b>-58111.29</b>	<b>-13.69%</b>
Obligaciones a Entidades Oficiales	4523.32	14162.61	9639.29	213.10%
Proveedores de Materia Prima	14420.70	11369.84	-3050.86	-21.16%
Otros proveedores	74170.02	67362.72	-6807.3	-9.18%
Proveedores Extranjeros	159570.64	114350.68	-45219.96	-28.34%
less por Pagar	4693.30	4715.68	22.38	0.48%
Obligaciones al personal	16583.13	13702.75	-2880.38	-17.37%
Obligaciones a particulares	26355.06	134735.16	108380.1	411.23%
Obligaciones a empresas	0.00	0	0	0.00%
Obligaciones a socios	124195.69	6001.13	-118194.56	-95.17%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>303489.39</b>	<b>302903.15</b>	<b>-586.24</b>	<b>-0.19%</b>
Préstamos de socios	69417.60	33280.00	-36137.6	-52.06%
Obligaciones a Particulares	183636.96	214924.56	31287.6	17.04%
Intereses por pagar	34577.25	34577.25	0	0.00%
Obligaciones con el personal	15857.58	20121.34	4263.76	26.89%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>728001.25</b>	<b>669303.72</b>	<b>-58697.53</b>	<b>-8.06%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>433102.61</b>	<b>366249.34</b>	<b>-66853.27</b>	<b>-15.44%</b>
Capital Social	99000.00	99000.00	0	0.00%
Reserva Legal	9857.64	9857.64	0	0.00%
Reserva Facultativa	129992.61	137927.45	7934.84	6.10%
Reserva de Capital	22937.02	22937.02	0	0.00%
Utilidad Acum. Ejercicios anteriores	59190.93	59190.93	0	0.00%
Utilidad del Ejercicio	7934.85	-7934.85	-15869.70	-100.00%
Pérdida del Ejercicio	-	-66853.27	-66853.27	-
Resultados Acumulados NIIFs	104189.56	104189.57	0.01	0.00%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1161103.86</b>	<b>1035553.06</b>	<b>-125550.8</b>	<b>-10.81%</b>

	2015	2016	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	<b>717673.70</b>	<b>524904.05</b>	<b>-192769.65</b>	<b>-26.86%</b>
Ventas Netas	717673.7	524904.05	-192769.65	-26.86%
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS				
(-) COSTO DE VENTAS	525840.25	392504.96	-133335.29	-25.36%
Inventario Inicial	190870.42	268270.28	77399.86	40.55%
(+) Compras Nacionales	21061.81	11754.03	-9307.78	-44.19%
(+) Compras Importadas	582178.3	293073.68	-289104.62	-49.66%
(-) Inventario Final	268270.28	180593.03	-87677.25	-32.68%
(=) <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>191833.45</b>	<b>132399.09</b>	<b>-59434.36</b>	<b>-30.98%</b>
(-) EGRESOS OPERACIONALES	177155.81	186206.85	9051.04	5.11%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	78774.6	88815.28	10040.68	12.75%
GASTOS DE VENTAS	98126.86	97244.02	-882.84	-0.90%
GASTOS FINANCIEROS	254.35	147.55	-106.80	-41.99%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	300.12	1184.38	884.26	294.64%
(-) EGRESOS NO OPERACIONALES	712.68	5556.58	4843.90	679.67%
(=) <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>14265.08</b>	<b>-58179.96</b>	<b>-72445.04</b>	<b>-507.85%</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	2139.76	0	-2139.76	-100.00%
(-) Impuesto a la Renta	3772.85	8673.31	4900.46	129.89%
(=) <b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>8352.47</b>	<b>-66853.27</b>	<b>-75205.74</b>	<b>-900.40%</b>
(-) 5% Reserva Legal	417.63	0	-417.63	100.00%
(=) <b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7934.84</b>	<b>-66853.27</b>	<b>-74788.11</b>	<b>-942.53%</b>

## ANALISIS VERTICAL

La composición de activos en el año 2015 es como sigue:

Activos Corrientes	76.96%
Activos Fijos	23.04%

Concentrándose la mayor proporción en el activo corriente distribuidos en efectivo y equivalentes de efectivo, cartera y mercaderías, puntos clave para el funcionamiento de la empresa ya que su actividad es de comercialización.

En cuanto al Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivos Corrientes	35.38%
Pasivos no corrientes	29.25%
Patrimonio	35.37%

En este caso se concentra en el pasivo corriente lo cual es normal por los pagos a proveedores del extranjero normal por su calidad de importador y se observa un porcentaje aceptable en el patrimonio que sustenta las obligaciones en el corto plazo.

Con relación al Estado de Resultados se muestra a continuación los principales rubros con relación a las ventas en el ejercicio económico 2016:

Costo de ventas	74.78%
Gastos operacionales	35.47%

El costo de ventas absorbe la gran mayoría de las ventas obteniendo un bajo margen de utilidad bruta debido que se disminuyeron considerablemente las ventas en relación al año anterior y se evidencia un aumento en los gastos operacionales provocando una pérdida del ejercicio.

### **ANALISIS HORIZONTAL**

En el rubro caja bancos presenta un aumento del 37.38% debido a la apertura de una póliza inversión y una disminución del 32.68% en mercaderías, efecto de una notable baja en las ventas por circunstancias del mercado del cuero y calzado por lo que se prefirió buscar otra forma de invertir el capital de trabajo.

En el activo fijo observamos un 9.80% menos que el año anterior, lo cual es un comportamiento normal debido a las depreciaciones de los bienes de la compañía.

Con relación al pasivo se nota un decremento del pasivo corriente del 13.69% como consecuencia de una menor actividad operativa de la empresa relacionado con proveedores, en el resto de rubros se mantienen. En el pasivo no corriente presenta una disminución del 0.19% por los cambios en los cálculos actuariales del personal.

En el patrimonio sufre una reducción del 15.44% con relación al año 2015 debido a la pérdida obtenida del ejercicio económico.

Las ventas sufrieron una baja de \$ 192.769,65 respecto del año 2015 que representa el 26.86% y a la vez baja también el costo de ventas en un 25.36% lo cual baja en proporción a las ventas y los gastos de operación presentan un aumento del 5.11% obteniendo una pérdida bastante considerable que representa el 12.73% de las ventas.

### **ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Socios los índices o razones financieras que interpretan la situación financiera de Suela y Cuero 999 Cía. Ltda.

#### **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

##### **Razón Corriente**

La Razón Corriente para el año 2016 es de 2.18 lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo, cuenta con \$ 2 y 0.18 centavos de dólar para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la compañía para cubrir sus obligaciones corrientes es adecuada.

### **Capital de Trabajo**

El Capital de Trabajo asciende a 430.553,00 el mismo que sufrió una disminución considerable debido a la pérdida del ejercicio del año 2016, aun así la empresa sigue contando con un buen soporte en cuanto a capital.

### **INDICADORES DE EFICIENCIA**

#### **Rotación de Cartera**

Las cuentas por cobrar en el año 2016 rotaron 1.52 veces, por lo tanto el periodo promedio de cobro es inferior a 238 días.

#### **Rotación de Proveedores**

El promedio de pago a los proveedores es de 177 días aproximadamente durante el año 2016.

### **CONCLUSIONES**

Se incrementa el promedio de días de cobro en la recuperación de la cartera, lo cual denota una deficiencia en los cobros, por lo contrario los proveedores se mantienen en su promedio de pago, afectando notablemente a la liquidez de la empresa.

Las ventas año tras año se observan a la baja, ya por las condiciones del mercado local que se ha visto gravemente afectado para el sector curtidor por factores externos del país, ante lo cual se debe buscar a través de visitas frecuentes a los clientes ofrecer y dar a conocer las ventajas de nuestros productos y asesoramiento técnico para su utilización.

Las deudas a terceros han disminuido levemente, lo cual favorece al respaldo patrimonial de la compañía, el objetivo es que año tras año se logre ir disminuyendo este endeudamiento.

Se observa que a pesar de tener una disminución en las ventas los gastos operaciones se aumentan en un 5.11%, ante lo cual se debe hacer un análisis más minucioso de estos rubros.

Pongo en su consideración el presente informe, para que luego del análisis correspondiente tomen las mejores decisiones para el continuo mejoramiento económico de la compañía.

Atentamente,



Dr. Mg. Diego Sánchez

COMISARIO