

IMPOFREICO S.A.

INFORME COMISARIO REVISOR

AÑO 2016

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Ambato – Ecuador

Ambato, Abril 24, del 2017

Señores:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

IMPOFREICO S.A.

Ambato.

A continuación, me es grato exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, de acuerdo a lo expuesto en la Ley de Compañías en su Resolución No. 92.1.4.3.014, y a los estatutos sociales de la Compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías.

A continuación, se detalla cada uno de los puntos analizados:

a) Cumplimiento de disposiciones y normativa interna

Se ha revisado los libros de actas de junta general y de directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las constantes en la ley y en los estatutos.

b) Control Interno

Los procedimientos de control interno establecidos en **IMPOFREICO S.A.**, garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa, tienen una adecuada custodia y conservación.

c) **Correspondencia de cifras de balances y registros contables y aplicación de normativa contable**

Los registros en los libros de contabilidad corresponden exactamente a lo presentado en los estados financieros, y han sido registrados acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Empresas (NIIF para las Pymes); y reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía.

La preparación de los estados financieros de la Empresa se ha realizado utilizando los Principios de del Devengado y del Costo:

Principio del Devengado. - Los estados financieros de IMPOFREICO S.A., se registran sobre la base del devengado y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el del Ecuador. Se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta dentro del período mensual correspondiente.

Principio del Costo. - Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio a su costo de adquisición. Y, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Uso de Estimaciones. - Las estimaciones y supuestos aplicados por la Administración, se basó en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, y hasta la fecha de emisión del presente informe (marzo, 28 del 2016), no existe evidencia significativa de su mala interpretación.

Políticas Contables. - Las políticas contables mantienen uniformidad y consistencia en su aplicación durante los años 2015 y 2016.

Eventos Subsecuentes. - Entre el treinta y uno de diciembre del año 2016 y la fecha de emisión del presente informe (abril, 24 del 2016) no ha ocurrido eventos relevantes, que en

mi opinión y en opinión de la Administración de la Compañía, pudiesen incidir en la información financiera presentada ante ustedes.

Aspectos Importantes.- Debido a que la contratación de mis servicios profesionales en calidad de Comisario Revisor para el año 2016 para IMPOFREICO S.A. fue aprobada durante el mes de Abril del presente año, por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, no me ha sido posible dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, inciso 2 y 3 que textualmente dice: ***“Inciso 2: Exigir de los administradores la entrega de un balance mensual de comprobación; y, inciso 3: Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera”.***

d) Disposición establecida en el artículo 321 de la Ley de Compañías.

La empresa, dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 321 de la Ley de Compañías, procedió a la contratación de la Compañía **Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. ATECAPSA**, calificación Numero SC-576, dentro de los plazos establecidos para el efecto (29-09-2016); a fin de que la misma se encargue de la emisión del Informe de Auditoria correspondiente al año 2016.

e) Análisis comparativo de los principales indicadores financieros

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el análisis financiero horizontal y vertical, así como los principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras presentadas en el estado financiero correspondiente al año 2016 y en forma comparativa con el año anterior.

ESTADO FINANCIERO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

ACTIVOS	2015	2016
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y BANCOS	278,345.32	158,374.23
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	745,325.60	911,428.04
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
INVENTARIOS	2,683,623.78	2,478,158.89
OTROS ACTIVOS	525,230.82	440,294.33
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,232,525.52	3,988,255.49
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	296,939.69	244,372.51
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
ACTIVOS INTANGIBLES		
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		
OTROS ACTIVOS		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	296,939.69	244,372.51
TOTAL ACTIVO	4,529,465.21	4,232,628.00
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	534,056.78	237,510.96
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	35,467.31	45,543.07
OBLIGACIONES FISCALES	44,739.52	66,286.88
OTROS PASIVOS CORRIENTES		5,008.34
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	614,263.61	354,349.25
PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	295,847.78	213,763.61
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
OTROS PASIVOS		16,054.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	295,847.78	229,817.61
TOTAL PASIVO	910,111.39	584,166.86
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	2,468,090.00	2,468,090.00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		
RESERVA LEGAL		23,305.13
RESERVA CAPITAL		
RESULTADOS ACUMULADOS	972,318.89	1,005,997.74
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	178,944.93	151,068.27
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF		
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		
TOTAL PATRIMONIO	3,619,353.82	3,648,461.14
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,529,465.21	4,232,628.00

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

CUENTA	2015	2016
INGRESOS DE OPERACIÓN		
VENTAS NETAS	3,475,656.06	3,286,873.18
	-	-
OTROS		
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	3,475,656.06	3,286,873.18
COSTO DE VENTAS	2,127,050.73	2,024,055.58
MARGEN BRUTO	1,348,605.33	1,262,817.60
INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTRAS INGRESOS		
(-) GASTOS DE VENTAS		6,261.92
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,136,500.72	1,051,057.43
(-) GASTOS FINANCIEROS	22,474.08	6,197.62
(-) OTROS GASTOS	10,685.60	48,232.36
TOTAL	-1,169,660.40	-1,111,749.33
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	178,944.93	151,068.27
MENOS:		
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	26,841.74	22,660.24
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA		
CORRIENTE	35,813.53	38,860.89
(-) DIFERIDO	-	-
TOTAL	62,655.27	61,521.13
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	116,289.66	89,547.14

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2016
RECIBIDO DE CLIENTES	4,363,546.93	3,120,770.74
PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	-4,006,139.24	-3,166,014.04
INTERESES GANADOS		-6,197.62
DIVIDENDOS RECIBIDOS		
OTROS GASTOS	-184,193.91	-
IMPUESTO A LA RENTA		
OTROS INGRESOS NETOS		
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	173,213.78	-51,440.92
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE INVERSIONES (CACPECO)	-	
ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-156,604.19	-2,500.00
PRECIO DE VENTA PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE ACTIVOS FINANCIEROS		
ADQUISICIÓN DE CARGOS DIFERIDOS		
BAJA DE CARGOS DIFERIDOS		
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-156,604.19	-2,500.00
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PAGO PRESTAMOS	72,062.33	-66,030.17
PASIVOS LARGO PLAZO	-42,000.00	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	30,062.33	-66,030.17
EFFECTIVO Y BANCOS		
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y BANCOS	15,034.22	-119,971.09
SALDOS AL COMIEZO DEL AÑO	35,911.35	278,345.32
SALDOS AL FIN DEL AÑO	50,945.57	158,374.23

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. --

ESTADOS FINANCIEROS-ANÁLISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
ACTIVOS	2,015	2,016	VAR. ABSOL	VAR. RELAT
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	278,345.32	158,374.23	-119,971.09	-43.10%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	745,325.60	911,428.04	166,102.44	22.29%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	-	-	-	0.00%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	0.00%
INVENTARIOS	2,683,623.78	2,478,158.89	-205,464.89	-7.66%
OTROS ACTIVOS	525,230.82	440,294.33	-84,936.49	-16.17%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,232,525.52	3,988,255.49	-244,270.03	-5.77%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	296,939.69	244,372.51	-52,567.18	-17.70%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	-	-	0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-	0.00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	-	-	0.00%
OTROS ACTIVOS	-	-	-	0.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	296,939.69	244,372.51	-52,567.18	-17.70%
TOTAL ACTIVO	4,529,465.21	4,232,628.00	-296,837.21	-6.55%

ESTADOS FINANCIEROS-ANÁLISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
PASIVOS Y PATRIMONIO	2,015	2,016	VAR. ABSOL	VAR. RELAT
PASIVOS CORRIENTES				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	0.00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	534,056.78	237,510.96	-296,545.82	-55.53%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	35,467.31	45,543.07	10,075.76	28.41%
OBLIGACIONES FISCALES	44,739.52	66,286.88	21,547.36	48.16%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	5,008.34	5,008.34	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	614,263.61	354,349.25	-259,914.36	-42.31%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	295,847.78	213,763.61	-82,084.17	-27.74%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-	-	0.00%
OTROS PASIVOS	-	16,054.00	16,054.00	0.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	295,847.78	229,817.61	-66,030.17	-22.33%
TOTAL PASIVO	910,111.39	584,166.86	-325,944.53	-35.81%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	2,468,090.00	2,468,090.00	-	0.00%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	0.00%
RESERVA LEGAL	-	23,305.13	23,305.13	0.00%
RESERVA CAPITAL	-	-	-	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	972,318.89	1,005,997.74	33,678.85	3.46%
0	-	-	-	0.00%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	178,944.93	151,068.27	-27,876.66	-15.58%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	-	-	0.00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	3,619,353.82	3,648,461.14	29,107.32	0.80%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,529,465.21	4,232,628.00	-296,837.21	-6.55%

Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales. –

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016 EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS		
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2016
RECIBIDO DE CLIENTES	4,363,546.93	3,120,770.74
PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	-4,006,139.24	-3,166,014.04
INTERESES GANADOS		-6,197.62
DIVIDENDOS RECIBIDOS		
OTROS GASTOS	-184,193.91	-
IMPUESTO A LA RENTA		
OTROS INGRESOS NETOS		
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	173,213.78	-51,440.92
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE INVERSIONES (CACPECO)	-	
ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-156,604.19	-2,500.00
PRECIO DE VENTA PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE ACTIVOS FINANCIEROS		
ADQUISICIÓN DE CARGOS DIFERIDOS		
BAJA DE CARGOS DIFERIDOS		
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-156,604.19	-2,500.00
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PAGO PRESTAMOS	72,062.33	-66,030.17
PASIVOS LARGO PLAZO	-42,000.00	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	30,062.33	-66,030.17
EFFECTIVO Y BANCOS		
INCREMENTO NETO EN EFFECTIVO Y BANCOS	15,034.22	-119,971.09
SALDOS AL COMIEZO DEL AÑO	35,911.35	278,345.32
SALDOS AL FIN DEL AÑO	50,945.57	158,374.23

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. –

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
ACTIVOS	2015	%	2016	%
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	278,345.32	6.15%	158,374.23	3.74%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	745,325.60	16.46%	911,428.04	21.53%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	-	0.00%	-	0.00%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	0.00%	-	0.00%
INVENTARIOS	2,683,623.78	59.25%	2,478,158.89	58.55%
OTROS ACTIVOS	525,230.82	11.60%	440,294.33	10.40%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,232,525.52	93.44%	3,988,255.49	94.23%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	296,939.69	6.56%	244,372.51	5.77%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	0.00%	-	0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	0.00%	-	0.00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	0.00%	-	0.00%
OTROS ACTIVOS	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	296,939.69	6.56%	244,372.51	5.77%
TOTAL ACTIVO	4,529,465.21	100%	4,232,628.00	100%

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
PASIVOS Y PATRIMONIO	2,015	%	2016	%
PASIVOS CORRIENTES				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	0.00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS	534,056.78	11.79%	237,510.96	5.61%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	35,467.31	0.78%	45,543.07	1.08%
OBLIGACIONES FISCALES	44,739.52	0.99%	66,286.88	1.57%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	0.00%	5,008.34	0.12%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	614,263.61	13.56%	354,349.25	8.37%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	295,847.78	6.53%	213,763.61	5.05%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	0.00%	-	0.00%
OTROS PASIVOS	-	0.00%	16,054.00	0.38%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	295,847.78	6.53%	229,817.61	5.43%
TOTAL PASIVO	910,111.39	20.09%	584,166.86	13.80%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	2,468,090.00	54.49%	2,468,090.00	58.31%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0.00%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	-	0.00%	23,305.13	0.55%
RESERVA CAPITAL	-	0.00%	-	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	972,318.89	21.47%	1,005,997.74	23.77%
		0.00%	-	0.00%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	178,944.93	3.95%	151,068.27	3.57%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	3,619,353.82	79.91%	3,648,461.14	86.20%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,529,465.21	100.00%	4,232,628.00	100.00%

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales. –

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
ACTIVOS	2015	%	2016	%
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	278,345.32	6.15%	158,374.23	3.74%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	745,325.60	16.46%	911,428.04	21.53%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	-	0.00%	-	0.00%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	0.00%	-	0.00%
INVENTARIOS	2,683,623.78	59.25%	2,478,158.89	58.55%
OTROS ACTIVOS	525,230.82	11.60%	440,294.33	10.40%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,232,525.52	93.44%	3,988,255.49	94.23%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	296,939.69	6.56%	244,372.51	5.77%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	0.00%	-	0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	0.00%	-	0.00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	0.00%	-	0.00%
OTROS ACTIVOS	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	296,939.69	6.56%	244,372.51	5.77%
TOTAL ACTIVO	4,529,465.21	100%	4,232,628.00	100%

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
PASIVOS Y PATRIMONIO	2,015	%	2016	%
PASIVOS CORRIENTES				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	0.00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS	534,056.78	11.79%	237,510.96	5.61%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	35,467.31	0.78%	45,543.07	1.08%
OBLIGACIONES FISCALES	44,739.52	0.99%	66,286.88	1.57%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	0.00%	5,008.34	0.12%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	614,263.61	13.56%	354,349.25	8.37%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	295,847.78	6.53%	213,763.61	5.05%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	0.00%	-	0.00%
OTROS PASIVOS	-	0.00%	16,054.00	0.38%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	295,847.78	6.53%	229,817.61	5.43%
TOTAL PASIVO	910,111.39	20.09%	584,166.86	13.80%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	2,468,090.00	54.49%	2,468,090.00	58.31%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0.00%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	-	0.00%	23,305.13	0.55%
RESERVA CAPITAL	-	0.00%	-	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	972,318.89	21.47%	1,005,997.74	23.77%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	178,944.93	3.95%	151,068.27	3.57%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	3,619,353.82	79.91%	3,648,461.14	86.20%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,529,465.21	100.00%	4,232,628.00	100.00%

INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCION INDICE			AÑO 2015			AÑO 2016		
FACTOR	INDICADORES TECNICOS	FÓRMULA	2015	INTERPRETACION RAPIDA	2016	INTERPRETACION RAPIDA		
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	$\frac{\$ \text{ Activo Corriente}}{\$ \text{ Pasivo Corriente}}$	$\frac{4,232,535.52}{814,263.61}$	6.89	Por cada \$1 de pasivo corriente, la Compañía IMPOFRECO S.A. dispone de \$6.89 de activos corrientes	$\frac{3,888,255.49}{354,349.25}$	11.26	Por cada \$1 de pasivo corriente, la Compañía IMPOFRECO S.A. dispone de \$11.42 de activos corrientes
	2. Prueba Ácida	$\frac{\$ \text{ Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\$ \text{ Pasivo Corriente}}$	$\frac{1,548,901.74}{814,263.61}$	2.52	Por \$1 de pasivo corriente, la Compañía IMPOFRECO S.A. tiene \$2.52 de activos corrientes sin considerar inventarios	$\frac{1,510,096.60}{354,349.25}$	4.26	Por \$1 de pasivo corriente, la Compañía IMPOFRECO S.A. tiene \$4.22 de activos corrientes sin considerar inventarios
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	$\frac{\% \text{ Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{910,111.39}{4,529,465.21}$	20.09%	El activo total de la Compañía IMPOFRECO S.A. está financiado con el 20.09% de pasivos	$\frac{584,166.86}{4,232,628.00}$	13.80%	El activo total de la Compañía IMPOFRECO S.A. está financiado con el 13.80% de pasivos
	2. Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\% \text{ Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{910,111.39}{3,619,353.82}$	0.25	Por cada \$100 de Patrimonio, la Compañía IMPOFRECO S.A. está financiada \$0.25 dólares de Pasivo	$\frac{584,166.86}{3,648,461.14}$	0.16	Por cada \$100 de Patrimonio, la Compañía IMPOFRECO S.A. está financiada con \$0.16 dólares de Pasivo
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\% \text{ Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	$\frac{3,619,353.82}{296,929.69}$	12.19	Por cada \$1 de activo fijo, la Compañía IMPOFRECO S.A. tiene un respaldo patrimonial de \$12.19	$\frac{3,648,461.14}{244,372.51}$	14.93	Por cada \$1 de activo fijo, la Compañía IMPOFRECO S.A. tiene un respaldo patrimonial de \$14.93
	4. Apalancamiento	$\frac{\% \text{ Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{4,529,465.21}{3,619,353.82}$	1.25	Por cada \$1 de patrimonio a la Compañía IMPOFRECO S.A. le está generando activos totales de \$1.25	$\frac{4,232,628.00}{3,648,461.14}$	1.16	Por cada \$1 de patrimonio a la Compañía IMPOFRECO S.A. le está generando activos totales de \$1.16
	5. Apalancamiento Financiero	$\frac{\% \text{ (UAI) / Patrimonio}}{\% \text{ (UAI) / Activos Totales}}$	$\frac{0.05}{0.04}$	1.11	Los fondos propios están contribuyendo en la obtención de la rentabilidad en \$1.11	$\frac{0.04}{0.04}$	1.11	Los fondos propios están contribuyendo en la obtención de la rentabilidad en \$1.11
III. GESTION	1. Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{3,475,656.06}{745,325.60}$	4.66	En la Compañía IMPOFRECO S.A., las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 4.66 veces en el año	$\frac{3,286,873.18}{911,428.04}$	3.61	En la Compañía IMPOFRECO S.A., las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 3.61 veces en el año
	2. Rotación de Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{3,475,656.06}{296,929.69}$	11.70	En la Compañía IMPOFRECO S.A. cada \$1 de inversión en activos fijos le está generando ventas de \$11.70	$\frac{3,286,873.18}{244,372.51}$	13.45	En la Compañía IMPOFRECO S.A. cada \$1 de inversión en activos fijos le está generando ventas de \$13.45
	3. Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{3,475,656.06}{4,529,465.21}$	0.77	Por cada \$1, que la Compañía IMPOFRECO S.A. ha invertido en activos totales se ha generado ventas \$0.77	$\frac{3,286,873.18}{4,232,628.00}$	0.78	Por cada \$1, que la Compañía IMPOFRECO S.A. ha invertido en activos totales se ha generado ventas \$0.78
	4. Periodo Medio de Cobranza	$\frac{\text{días} \text{ (Cuentas por Cobrar} \times 365)}{\text{Ventas}}$	$\frac{272,043,844.00}{3,475,656.06}$	78.27	En la Compañía IMPOFRECO S.A., las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 78.27 días	$\frac{332,671,234.60}{3,286,873.18}$	101.21	En la Compañía IMPOFRECO S.A., las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 101.21 días
	5. Periodo Medio de Pago	$\frac{\text{días} \text{ (Cuentas y Documentos por Pagar} \times 365)}{\text{Compras}}$	$\frac{194,930,724.70}{4,686,338.23}$	41.59	En la Compañía IMPOFRECO S.A., los pagos a los proveedores en promedio se realizan cada 41.59 días	$\frac{86,891,500.40}{1,818,590.69}$	47.87	En la Compañía IMPOFRECO S.A., los pagos a los proveedores en promedio se realizan cada 47.87 días
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	$\frac{\% \text{ Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{1,126,500.72}{3,475,656.06}$	32.70%	Por cada \$100 de ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. destina \$32.70 para cubrir gastos de administración y ventas	$\frac{1,057,319.35}{3,286,873.18}$	32.17%	Por cada \$100 de ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. destina \$32.17 para cubrir gastos de administración y ventas
	7. Impacto de la Carga Financiera	$\frac{\% \text{ Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	$\frac{22,474.08}{3,475,656.06}$	0.65%	La Compañía IMPOFRECO S.A. por cada \$100 de ventas, destina \$0.65 para cubrir gastos financieros	$\frac{6,197.62}{3,286,873.18}$	0.19%	La Compañía IMPOFRECO S.A. por cada \$100 de ventas, destina \$0.19 para cubrir gastos financieros

INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCION INDICE			AÑO 2015		AÑO 2016	
FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	2015	INTERPRETACION RAPIDA	2016	INTERPRETACION RAPIDA
IV. RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	% $\frac{(Utilidad\ Neta / Ventas) * (Ventas / Activo\ Total)}{}$	0.03	3%	0.02	2%
				Por cada \$100 dólares activo total, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 3% de utilidades		Por cada \$100 dólares activo total, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 2% de utilidades
	2. Margen Bruto	% $\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	38.80%	Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 38.80% de utilidad bruta	38.42%	Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 38.42% de utilidad bruta
	3. Margen Operacional	% $\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	6.10%	Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 6.10% de utilidad operacional	6.25%	Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 6.25% de utilidad operacional
	4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neta)	% $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	3.35%	Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 3.35% de utilidad operacional	2.72%	Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 2.72% de utilidad operacional
	5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio	% $\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	5.86%	Por cada \$100 dólares de patrimonio, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 5.86% de utilidad neta (después de 15% trabajadores e impuesto)	5.63%	Por cada \$100 dólares de patrimonio, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha generado 5.63% de utilidad neta (después de 15% trabajadores e impuesto)
	6. Rentabilidad Financiera	% $\frac{(Ventas / Activo) * (UAI/Ventas) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAI) * (UAI/UAI)}{(UAI/UAI)}$	3.21%	Por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha producido un beneficio neto del 3.21%	2.45%	Por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía IMPOFRECO S.A. ha producido un beneficio neto del 2.45%
	Rotación de Inventarios	$\frac{360}{(Costo\ de\ Ventas/Inventario\ Promedio)}$	462.52	El inventario promedio a rotado 462.52 veces en el año	459.04	El inventario promedio a rotado 459.04 veces en el año

Utilidad antes de Impuestos

Utilidad antes de Impuestos e Intereses

Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta

Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

Resumen de Tendencias Principales. –

En las tendencias principales se observa que las ventas disminuyeron en un 5.43% frente al año anterior

Los índices de **Liquidez Corriente y Prueba Ácida** mejoran frente al año precedente en 44.26 y 4.26 veces respectivamente. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que en la segunda se excluye el valor de los inventarios. Los dos índices se encuentran en el nivel adecuado.

La **Rotación de Cuentas por Cobrar**, presenta una muy ligera variación pasando de 4.66 a 4.61 veces de rotación en el año. Sin embargo, la **Rotación de Inventarios** se vuelve más lenta y pasa de 462.52 días a 459.04 días. Las cuentas de proveedores (**Periodo Medio de Pago**), durante el año 2016 se cancelan en un plazo mayor, pasando de 41.59 a 47.67 días.

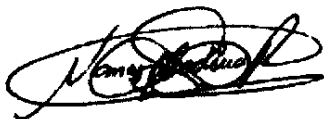
El **Estado de Resultados** presenta una utilidad neta antes de participación 15% Trabajadores, Impuestos y Accionistas inferior a la alcanzada en el año 2015, pese a que el costo de ventas se redujo en un 19.76%. Los gastos administrativos y de ventas sufren un incremento del 4.84%. Mientras que los gastos financieros disminuyeron en un porcentaje de 72.42%.

En consecuencia, la **Rentabilidad Financiera** de la Compañía, sobre la inversión o Patrimonio sufre una disminución pasando del 3.21% en el año 2015 al 2.45% en el año 2016.

Por lo expuesto, en mi opinión, los criterios y políticas contables y de información empleadas por la Compañía, y consideradas por los administradores para preparar los estados financieros de **IMPOFREICO S.A.** y que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados reflejan en forma veraz, razonable y suficiente todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre de año 2016, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por el

año terminado en esa fecha, y cumplen con todas las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las Pymes) requeridas,

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nancy Medina R.', with a stylized flourish at the end.

Dra. C.P.A. Nancy Medina R.
COMISARIO REVISOR
Año 2016
IMPOFREICO S.A.

C.C. file