

***INDUSTRIA NACIONAL DE
CALZADO S.A.
"INDUCALSA"***

*Informe de comisario
Por el período terminado al 31 de
diciembre de 2016*

INFORME DE COMISARIO
INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. "INDUCALSA"

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016

I. Antecedentes

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Art. 279, ordinal 4 de La Ley de Compañías, en mi calidad de comisario de INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA, me permito presentar a los señores accionistas el siguiente informe sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2016.

II. Objetivos

- Establecer la razonabilidad de los Estados Financieros, sobre la base de la revisión y análisis de los registros contables.
- Opinar sobre los procedimientos de control interno y recomendar acciones correctivas y ajustes para mejorarlo, en busca de la eficiencia administrativa.

No constituye objeto del presente informe la identificación de faltantes, ni la formulación de soluciones que podrían afectar los resultados de los estados financieros, tampoco tiene como finalidad la extinción de responsabilidades de los administradores de la Compañía por las operaciones y transacciones financieras realizadas durante el ejercicio económico revisado, de acuerdo con lo que establece el Art. 265 de la Ley de Compañías codificada.

III. Análisis general

Los señores administradores de la Compañía han dado cumplimiento en lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

De la revisión efectuada a los documentos legales, debo indicar que los libros principales de la Compañía, actas de juntas generales de accionistas, expediente de actas, el libro de acciones y accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados.

Los estados financieros en su conjunto, responden fielmente a los registros contables que los sustentan y presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía.

La Compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual ha implementado políticas, formularios y documentos que son utilizados por las personas involucradas en los procesos contables.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de los registros en las cuentas contables, mismos que se mantienen y se archivan adecuadamente.

IV. Análisis y opinión de los estados financieros

En referencia al estado de resultados presentó el siguiente análisis:

	2016		2015 (Reestructurado)	
Ingresos totales	9,128,171	100%	10,821,949	100%
(-) Costo de ventas	6,311,305	69%	7,429,725	69%
Utilidad bruta en ventas	2,816,866	31%	3,392,224	31%

Como se puede observar la gestión del año 2016 ha generado una utilidad bruta del 31% en referencia a las ventas, manteniéndose en porcentaje igual que el año 2015, sin embargo los ingresos han disminuido en un 16% en referencia al año 2015, efecto de la situación económica del país.

	2016		2015 (Reestructurado)	
Gastos de administración	991,306	11%	1,113,293	10%
Gastos de ventas	1,547,188	17%	1,488,720	14%
Total gastos de operación	2,538,494	28%	2,602,013	24%
Utilidad operacional	278,372	3%	790,211	7%
Gastos financieros	266,900	3%	300,750	3%
Otros ingresos netos	(115,504)		(67,060)	
Utilidad antes de impuestos	126,976	1%	556,521	5%

En el año 2016 los gastos de operación representan un 28% de las ventas mientras que el año 2015 fue el 24%, esto se debe a que hubo una considerable disminución de las ventas y no ha sido posible disminuir los gastos administrativos en la misma proporción. Adicionalmente las cifras demuestran que se ha incrementado los gastos de ventas para tratar de sostener el volumen de ventas que se obtuvo en el año 2015, provocando un decremento importante en la utilidad antes de impuestos que representa el 1% en referencia a los ingresos totales.

	2016	2015	DIF	
		(Reestructurado)		
Activos corrientes	8,295,839	9,220,233	(924,394)	-10%
Activos no corrientes	2,525,781	2,676,364	(150,583)	-6%
Total Activos	10,821,620	11,896,597	(1,074,977)	-9%
Pasivos corrientes	3,011,406	3,783,391	(771,985)	-20%
Pasivos no corrientes	707,437	836,251	(128,814)	-15%
Total Pasivos	3,718,843	4,619,642	(900,799)	-19%
Total Patrimonio	7,102,777	7,276,955	(174,178)	-2%

Los activos totales de la Compañía ascienden a US\$10.821.620 desglosado de la siguiente manera:

- Activos corrientes US\$8.295.839 siendo el rubro más representativo Inventarios por US\$5.442.521
- Activos no corrientes US\$2.525.781 el rubro más representativo es Propiedad, planta y equipo US\$1.480.286 y propiedades de inversión US\$850.000

Los pasivos totales de la Compañía ascienden a US\$3.718.843 compuesto por:

- Pasivo corriente US\$3.011.406
- Pasivo no corriente US\$707.437

El patrimonio asciende a la suma de US\$7.102.777

En referencia al año 2015 hubo un decremento en los activos del 9%, en los pasivos del 19% y en patrimonio total 2%.

INDICADORES FINANCIEROS

El índice de liquidez del período es de 2.75 lo que indica que la Compañía tiene US\$2.75 por dólar de sus pasivos corrientes, sin embargo al aplicar la prueba ácida el índice baja a 0.95 lo que significa que no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus inventarios.

El índice de endeudamiento de la Compañía es 0.34, lo que significa que los activos totales de la Compañía están comprometidos en un 34% para cubrir los pasivos totales.

El índice de rendimiento sobre la inversión es 0.00 al igual que el índice de rendimiento sobre el patrimonio debido a que la utilidad neta luego de impuesto se redujo a US\$4.025 y no tiene representación frente a los valores de activos totales y patrimonio.

Indicadores			Índice
Liquidez =	<u>Activo Corriente</u>	8,295,839	2.75
	<u>Pasivo Corriente</u>	3,011,406	
Prueba ácida =	<u>Activo Corriente - Inventarios</u>	2,853,318	0.95
	<u>Pasivo Corriente</u>	3,011,406	
Rentabilidad ROA =	<u>Utilidad neta/ Activos Totales</u>	4,025	0.00
		10,821,620	
Rentabilidad ROE =	<u>Utilidad Neta</u>	4,025	0.00
	<u>Patrimonio</u>	7,102,777	
Endeudamiento=	<u>Pasivo Total</u>	3,718,843	0.34
	<u>Activo Total</u>	10,821,620	

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

En mi opinión, de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2016, se presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, por lo tanto merecen su aprobación y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, marzo 28 de 2017

Atentamente,



Ing. María Isabel Fierro
COMISARIO