

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

*Informe de comisario
Por el período terminado al 31 de
diciembre de 2017*

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

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017

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 2017.

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, 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:

	2017		2016	
Ingresos totales	9,522,010	100%	9,128,171	100%
(-) Costo de ventas	6,040,458	63%	6,311,305	69%
Utilidad bruta en ventas	3,481,552	37%	2,816,866	31%

Como se puede observar la gestión del año 2017 ha generado una utilidad bruta del 37% en referencia a las ventas, subiendo 6% en consideración al año 2016, los ingresos totales se han incrementado en un 4,3%.

	2017		2016	
Gastos de administración	859,296	9%	991,306	11%
Gastos de ventas	1,765,876	19%	1,547,188	17%
Total gastos de operación	2,625,172	28%	2,538,494	28%
Utilidad operacional	856,380	9%	278,372	3%
Gastos financieros	244,657	3%	266,900	3%
Otros ingresos netos	(1,640)		(115,504)	
Utilidad antes de impuestos	613,363	6%	126,976	1%

En el año 2017 los gastos de operación representan un 28% manteniendo el mismo porcentaje del año 2016, esto se debe a una optimización de recursos que les ha permitido mantener el porcentaje, con mayores ventas.

Adicionalmente las cifras demuestran que se ha incrementado los gastos de ventas para mejorar el volumen de ingresos que se obtuvo en el año 2016, provocando un incremento importante en la utilidad antes de impuestos que representa el 6% en referencia a los ingresos totales.

	2017	2016	DIF	
Activos corrientes	7,728,085	8,295,839	(567,754.48)	-7%
Activos no corrientes	2,637,342	2,525,781	111,561.17	4%
Total Activos	10,365,427	10,821,620	(456,193)	-4%
Pasivos corrientes	2,054,477	3,011,406	(956,929)	-32%
Pasivos no corrientes	927,348	707,437	219,911	31%
Total Pasivos	2,981,824	3,718,843	(737,019)	-20%
Total Patrimonio	7,383,602	7,102,777	280,825	4%

Los activos totales de la Compañía ascienden a US\$10.365.427 desglosado de la siguiente manera:

- Activos corrientes US\$7'728.085 siendo el rubro más representativo Inventarios por US\$5'294.349
- Activos no corrientes US\$2'637.342 el rubro más representativo es Propiedad, planta y equipo US\$1'637.128 y propiedades de inversión US\$850.000

Los pasivos totales de la Compañía ascienden a US\$2'981.824 compuesto por:

- Pasivo corriente US\$2'054.477 presenta una disminución del 32%, mientras que el pasivo no corriente se incrementó en un 31% US\$927.348

El patrimonio asciende a la suma de US\$7'383.602

En referencia al año 2016 hubo un decremento en los activos totales del 4%, en los pasivos del 20% y un aumento en el patrimonio total del 4%.

INDICADORES FINANCIEROS

El índice de liquidez del período es de 3,76 lo que indica que la Compañía tiene US\$3,76 por dólar de sus pasivos corrientes, sin embargo al aplicar la prueba ácida el índice baja a 1,18 lo que significa que 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 0,29, lo que significa que los activos totales de la Compañía están comprometidos en un 29% para cubrir los pasivos totales.

El índice de rendimiento sobre la inversión es 0,04 y el índice de rendimiento sobre el patrimonio 0,05; índices que representan la rentabilidad frente a la inversión y patrimonio, que deben ser comparados con la industria y el mercado.

		Indicadores	Índice
Liquidez =		<u>Activo Corriente</u>	7,728,085
		Pasivo Corriente	2,054,477
Prueba ácida =		<u>Activo Corriente - Inventarios</u>	2,433,736
		Pasivo Corriente	2,054,477
Rentabilidad ROA =			370,478
		<u>Utilidad neta/ Activos Totales</u>	10,365,427
Rentabilidad ROE =		<u>Utilidad Neta</u>	370,478
		Patrimonio	7,383,602
Endeudamiento=		<u>Pasivo Total</u>	2,981,824
		Activo Total	10,365,427

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2017, 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 27 de 2018

Atentamente,



Ing. María Isabel Fierro
COMISARIO