

Ambato, 16 de Marzo del 2018

A los Señores Accionistas de Indusuelas Sierra Serrano S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de Indusuelas Sierra Serrano S.A., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Es responsabilidad de los Administradores de la Compañía, la preparación y presentación de los Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, así como también el diseño, implementación, y mantenimiento del sistema de Control Interno el mismo que es relevante para la preparación y presentación de los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO PRINCIPAL.

Mi responsabilidad es dar una opinión sobre los estados financieros de la compañía a la fecha que termina, basada principalmente en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como el también de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Esta revisión fue realizada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, que incluyen, pruebas selectivas a los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; evaluación del sistema de control interno de la empresa, correcta aplicación de las Normas Internacionales de Información

Financiera, y otros procedimientos de revisión que he considerado necesarios de acuerdo con las circunstancias. Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos las actas de Juntas de Accionistas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO.

En mi opinión, los estados financieros de Suelas Amazonas S.A., presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones por el año que termina en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO.

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL.

En cumplimiento a lo dispuesto por el Código de Trabajo Codificación No. 2005017, la compañía mantiene sus trabajadores bajo el sistema de contratación laboral directa, de esta manera ha cumplido con las disposiciones emitidas por el organismo competente como es el Ministerio de Relaciones Laborales.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LEY DE COMPAÑÍAS.

Es importante señalar que en mi calidad de comisario principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 2001 que sigue en vigencia.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

El informe se basa principalmente en un comparativo de los Estados financieros de los dos últimos ejercicios económicos para poder determinar la variación de los Balances Generales, se realiza un análisis de los principales indicadores financieros.

El Balance General está compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo a su vez está conformado por el Activo Corriente que representa el 61.50%, del total del Activo frente al 60.13% del 2016, del cual el rubro más representativo es el rubro de Inventarios con un 24.65%, el rubro de clientes para este año también es representativo en 24.38% lo que significa que cartera creció importantemente, el rubro de activos fijos con un 38.50% frente al del año 2016 que arrojaba un 39.87% y los otros activos con un 0.00% para los dos períodos.

El pasivo está compuesto por. Pasivo corriente que representa un 9.62% frente a un 10.24% del ejercicio anterior y el pasivo a largo plazo con un 3.45% frente a un 3.15% del 2016, el rubro de mayor importancia es el de Proveedores con un 6.63% decrementado frente al del año anterior que fue de 6.79%, esta disminución se debe principalmente a pagos mas oportunos realizados a nuestros proveedores.

El análisis financiero se lo efectuó utilizando los principales indicadores y se observó las siguientes variaciones:

El capital de trabajo para este ejercicio económico disminuyó en un 4.88% frente al año 2016 principalmente por el decremento de los inventarios 24.99% y cuentas por cobrar/otros 37.22%

que da como resultado una disminución del activo corriente a la vez se aprecia una disminución en los proveedores 10.68%.

El índice de liquidez corriente también se ve incrementada en un 8.94%; es decir que en el año 2016 fue de 5.87 y en este año es de 6.40, la liquidez corriente y prueba ácida son razonables por lo que la empresa puede cumplir con el pago de las obligaciones contraídas con el carácter de inmediatas.

La rotación de inventarios se ve disminuida, se observa que para el ejercicio económico 2016 se había alcanzado una rotación de 145 días promedio mientras que para el 2017 es de 117 días, se demuestra con este índice una disminución de las ventas durante el presente ejercicio económico, es así que la disminución alcanzó el 1.93% frente a la del ejercicio anterior, y por lo tanto el resultado esperado llega a la consecuente pérdida aunque no en el valor que la del año anterior. Cabe indicar que con este ejercicio económico la compañía mantiene un tercer año consecutivo de pérdida, lo que obliga a que durante el 2018 la proyección de resultados sea positiva para evitar entrar en discordancia con las normas y la ley de Compañías y posible liquidación de la compañía.

Con respecto a la rotación de los clientes éstos sufren un incremento que llega a un promedio de 91 días para este ejercicio económico, nos demuestra en forma general que hay un incremento en el plazo otorgado a los clientes con la consecuente posibilidad de tener mayor riesgo en la recuperación de la cartera.

El índice de rotación de proveedores es decir el plazo promedio mantenido para el pago de estas obligaciones se ve disminuido respecto a la del año anterior pasando de 27 a 25 días en promedio, debido principalmente a pagos puntuales con proveedores así como nuevas políticas sobre pagos oportunos a proveedores.

Si comparamos la oportunidad entre el plazo concedido a los clientes (91 días) y el plazo que nos conceden nuestros proveedores (25 días), existe una diferencia de 66 días. El ejercicio 2016 arrojó una diferencia de 25 días. Hemos perdido 41 días en disponer de las recuperaciones de cartera antes que éstas sean utilizadas para el pago a proveedores.

La rentabilidad para este ejercicio en general mantiene la tendencia hacia la baja en relación a los rubros patrimoniales en un 79.67% para la inversión (variación porcentual), así como para el capital social y el patrimonio total, cabe destacar adicionalmente que el resultado obtenido en este ejercicio arroja una pérdida, sin embargo los Egresos no Operacionales dan como

resultado final que la empresa tenga una pérdida neta, que comparada con la del ejercicio anterior, ésta sufre un incremento del 81.34%.

El factor de endeudamiento total sufre una disminución del 10.80%, frente al ejercicio inmediato anterior, sin embargo de que el endeudamiento del largo plazo se mantuvo durante el ejercicio 2017.

Las ventas tienen un decremento del 1.93%. El rubro de servicios prestados se incrementó sin embargo de no ser significativo su valor.

El costo de ventas sufre un decremento del 1.93%.

Los gastos totales se ven disminuidos en un 3.35%, destacando que para este ejercicio todos los gastos administrativos, ventas sufrieron disminuciones considerables (en total existe una disminución de 5.051,69). La empresa obtiene pérdida pero la variación porcentual con respecto al ejercicio económico 2016 indica que hubo una disminución de los resultados en un 61.04%.

El rubro de ingresos no operacionales, tiene una disminución porcentual del 100.00%.

El resultado neto del ejercicio tiene un decremento del 81.34% frente al resultado del ejercicio 2016.

Al concluir el presente informe, reitero mis agradecimientos a los Administradores y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para el cumplimiento del presente.

Atentamente,



Ing. Sergio A. Villacís C.
COMISARIO REVISOR.

Adj., anexos.

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2016 y 2017

		2016	%	2017	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVOS							
ACTIVO CORRIENTE							
Caja General		385,306.10	60.13	360,419.65	61.50	-24,886.45	(6.46)
Bancos		532.30	0.08	527.16	0.09	-5.14	(0.97)
Clientes		15,884.70	2.48	13,585.50	2.32	-2,299.20	(14.47)
Cuentas por Cobrar		82,401.92	12.86	142,854.88	24.38	60,452.96	73.36
Inventarios		92,374.75	14.41	57,993.23	9.90	-34,381.52	(37.22)
Otros activos corrientes		192,569.90	30.05	144,454.45	24.65	-48,115.45	(24.99)
ACTIVO FIJO		1,542.53	0.24	1,004.43	0.17	-538.10	(34.88)
Propiedad Planta y Equipo		255,534.73	39.87	225,634.85	38.50	-29,899.88	(11.70)
OTROS ACTIVOS		255,534.73	39.87	225,634.85	38.50	-29,899.88	(11.70)
Activos no corrientes		0.00	-	0.00	0.00	0.00	-
TOTAL ACTIVOS		640,840.83	100.00	586,054.50	100.00	-54,786.33	(8.55)
PASIVOS							
PASIVO A CORTO PLAZO							
Proveedores		65,625.30	10.24	56,351.11	9.62	-9,274.19	(14.13)
Anticipo de Clientes		43,482.14	6.79	38,840.02	6.63	-4,642.12	(10.68)
Dividendos Por Pagar			-		0.00	0.00	-
Varios Acreedores			-		0.00	0.00	-
Retenciones y Provisiones por Pagar		6,664.21	1.04	11,992.85	2.05	5,328.64	79.96
PASIVO A LARGO PLAZO		15,478.95	2.42	5,518.24	0.94	-9,960.71	(64.35)
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo		20,212.00	3.15	20,212.00	3.45	0.00	-
TOTAL PASIVOS		20,212.00	3.15	20,212.00	3.45	0.00	-
		85,837.30	13.39	76,563.11	13.06	-9,274.19	(10.80)
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL							
Capital Social		50,000.00	7.80	50,000.00	8.53	0.00	-

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2016 y 2017

	2016	%	2017	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
Reserva Legal	55,121.00	8.60	55,121.00	9.41	0.00	-
Otras Reservas	140,543.04	21.93	140,543.04	23.98	0.00	-
Aportes Futura Capitalización		-		0.00	0.00	-
Utilidades de Ejercicio Anteriores	424,630.06	66.26	366,281.45	62.50	-58,348.61	(13.74)
Pérdidas de Ejercicios Anteriores			-80,941.96	-13.81		
Utilidad o Pérdida año corriente	-115,290.57	(17.99)	-21,512.14	-3.67	93,778.43	(81.34)
Adopción de Niif por Primera Vez		-		0.00	0.00	-
TOTAL PATRIMONIO	555,003.53	86.61	509,491.39	86.94	-45,512.14	(8.20)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	640,840.83	100.00	586,054.50	100.00	-54,786.33	(8.55)
INGRESOS						
Ventas de Suelas y otros	594,539.16	122.67	583,074.38	129.19	-11,464.78	(1.93)
Ventas de Servicios	27.29	0.01	3,025.89	0.67	2,998.60	10,987.91
Descuentos en ventas	-13,645.56	-2.82	-10,237.03	-2.27	3,408.53	(24.98)
TOTAL VENTAS NETAS	580,920.89	119.86	575,863.24	127.59	-5,057.65	(0.87)
COSTOS						
Costo de Ventas Productos Fabricados	458,274.06	94.55	444,132.53	98.40	-14,141.53	(3.09)
Costo de Ventas Productos Adquiridos	26,404.58	5.45	7,200.24	1.60	-19,204.34	(72.73)
TOTAL COSTO DE VENTAS	484,678.64	100.00	451,332.77	100.00	-33,345.87	(6.88)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	96,242.25	19.86	124,530.47	27.59	28,288.22	29.39

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2016 y 2017

		2016	%	2017	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
GASTOS							
Gastos de Ventas		48,260.67	9.96	39,067.55	8.66	-9,193.12	(19.05)
Gastos Administrativos		101,451.36	20.93	102,784.60	22.77	1,333.24	1.31
Gastos Financieros		1,146.22	0.24	3,954.41	0.88	2,808.19	245.00
Gasto Impuestos Diferidos			0.00		0.00	0.00	-
TOTAL GASTOS		150,858.25	31.13	145,806.56	32.31	-5,051.69	(3.35)
Utilidad del Ejercicio		-54,616.00	-11.27	-21,276.09	-4.71	33,339.91	(61.04)
Ingresos no Operacionales		5,857.17	1.21		0.00	-5,857.17	(100.00)
Otros Resultados Integrales					0.00	0.00	-
Egresos no Operacionales		66,531.74	13.73	236.05	0.05	-66,295.69	(99.65)
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio		-115,290.57	-23.79	-21,512.14	-4.77	93,778.43	(81.34)
CONCILIACION TRIBUTARIA							
15% Participación Trabajadores		-		-			
Impuesto a la Renta		-		-			
Reserva Legal				-			
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE		(115,290.57)		(21,512.14)			


 Ing. Sergio A. Villacís C.
 COMISARIO REVISOR

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.

años 2016 y 2017

INDICADORES FINANCIEROS

			VARIACION
	2016	2017	PORCENTUAL
INDICES DE LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO	319,680.80	304,068.54	(4.88)
LIQUIDEZ CORRIENTE	5.87	6.40	8.94
PRUEBA ACIDA.	2.94	3.83	30.49
ROTACIONES (en días)			
INVENTARIO	145	117	
CLIENTES	52	91	
PROVEEDORES	27	25	
RENTABILIDAD			
INVERSION	-17.99%	-3.67%	(79.60)
CAPITAL	-230.58%	-43.02%	(81.34)
PATRIMONIO	-20.77%	-4.22%	(79.67)
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	1.72	1.53	(10.80)



Ing. Sergio A. Villacís C.

COMISARIO REVISOR