

Ambato, 15 de Marzo del 2019

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 2018.

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 2018 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 2018 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 COMPAÑIAS.

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 64.40%, del total del Activo frente al 61.50% del 2017, del cual el rubro más representativo es el rubro de Clientes con un 27.43%, el rubro de inventarios para este año también es representativo en 17.98% lo que significa que cartera disminuyó importante mente, el rubro de activos fijos con un 35.60% frente al del año 2017 que arrojaba un 38.50% y los otros activos con un 0.00% para los dos períodos.

El pasivo está compuesto por Pasivo corriente que representa un 11.38% frente a un 9.62% del ejercicio anterior y el pasivo a largo plazo con un 3.10% frente a un 3.45% del 2017, el rubro de mayor importancia es el de Dividendos por pagar con un 6.60% valor que se refleja en este ejercicio económico.

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 16.46% frente al año 2017 principalmente por la disminución de clientes e inventarios en un valor porcentual del

10.20% y del 41.80% respectivamente, no así en cambio que el pasivo corriente se incrementó en la cuenta de dividendos por pagar.

El índice de liquidez corriente también se ve disminuido en un 11.55%; es decir que en el año 2017 fue de 6.40 y en este año es de 5.66, 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 2017 se había alcanzado una rotación de 117 días promedio mientras que para el 2018 es de 72 días, se demuestra con este índice una disminución de las ventas durante el presente ejercicio económico, es así que la disminución alcanzó el 9.38% frente a la del ejercicio anterior, sin embargo de que la empresa haya experimentado una disminución de sus ventas, el resultado para este ejercicio es positivo no siendo razonable por cuanto únicamente se observa un 1% del total de ventas.

Con respecto a la rotación de los clientes éstos sufren un decremento que llega a un promedio de 88 días para este ejercicio económico, nos demuestra en forma general que hay un mayor énfasis en la gestión de recuperación de cartera y el otorgamiento de créditos se está controlando de mejor manera, disminuyendo el riesgo de caer en cartera incobrable.

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 25 a 7 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 baja en relación a los rubros patrimoniales en un -124.78% 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 pequeña utilidad.

El factor de endeudamiento total sufre una disminución del 11.55%, frente al ejercicio inmediato anterior, sin embargo de que el endeudamiento del largo plazo se ve disminuido para el ejercicio 2018 en un 28.36%

Las ventas tienen un decremento del 9.38%. El rubro de servicios prestados se incrementó sin embargo de no ser significativo su valor.

El costo de ventas sufre un decremento del 5.87%.

Los gastos totales se ven disminuidos en un 30.62%, destacando que para este ejercicio todos los gastos administrativos, ventas sufrieron disminuciones considerables (en total existe una disminución de 44.647.32). La empresa obtiene utilidad pero la variación porcentual con respecto al ejercicio económico 2017 indica que hubo una disminución de los resultados en un 120.00%.

El rubro de ingresos no operacionales, no tiene movimiento para este ejercicio económico.

El resultado neto del ejercicio tiene un decremento del 119.78% frente al resultado del ejercicio 2017.

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 2017 y 2018**

				VARIACION			
		2017	%	2018	%	VARIACION	PERCENTUAL
ACTIVOS							
ACTIVO CORRIENTE		360,419.65	61.50	301,160.07	64.40	-59,259.58	(16.44)
Caja General		527.16	0.09	507.63	0.11	-19.53	(3.70)
Bancos		13,585.50	2.32	15,113.20	3.23	1,527.70	11.25
Clientes		142,854.88	24.38	128,277.46	27.43	-14,577.42	(10.20)
Cuentas por Cobrar		57,993.23	9.90	72,321.08	15.47	14,327.85	24.71
Inventarios		144,434.45	24.65	84,075.95	17.98	-60,378.50	(41.80)
Otros activos corrientes		1,004.43	0.17	864.75	0.18	-139.68	(13.91)
ACTIVO FIJO		225,634.85	38.50	166,482.39	35.60	-59,152.46	(26.22)
Propiedad Planta y Equipo		225,634.85	38.50	166,482.39	35.60	-59,152.46	(26.22)
OTROS ACTIVOS		0.00	-	0.00	0.00	0.00	-
Activos no corrientes		-	-	0.00	0.00	0.00	-
TOTAL ACTIVOS		\$86,054.50	100.00	467,642.46	100.00	-181,587.96	(39.55)
PASIVOS							
PASIVO A CORTO PLAZO		56,351.11	9.62	53,237.31	11.38	-3,113.80	(5.53)
Proveedores		38,840.02	6.63	10,852.42	2.32	-27,987.60	(72.06)
Anticipo de Clientes		-	-	0.00	0.00	-	-
Dividendos Por Pagar		-	-	30,851.28	6.60	30,851.28	-
Varios Acreedores		11,992.85	2.05	4,626.38	0.99	-7,366.47	(61.42)
Retenciones y Provisiones por Pagar		5,518.24	0.94	6,907.23	1.48	1,388.99	25.17
PASIVO A LARGO PLAZO		20,212.00	3.45	14,479.03	3.10	-5,732.97	(28.36)
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo		20,212.00	3.45	14,479.03	3.10	-5,732.97	(28.36)
TOTAL PASIVOS		76,563.11	13.06	67,716.34	14.48	-8,846.77	(11.55)
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL		50,000.00	8.53	50,000.00	10.69	0.00	-
Capital Social		-	-	-	-	-	-

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2017 y 2018

		2017	%	2018	%	VARIACION	VARIACION	PORCENTUAL
Reserva Legal	55,121.00	9.41		55,121.00	11.79	0.00	0.00	-
Otras Reservas	140,543.04	23.98		122,482.70	26.19	-18,060.34		
Aportes Futura Capitalización	-				0.00	0.00		
Utilidades de Ejercicio Anteriores	366,281.45	62.50		252,461.92	53.99	-113,819.53		(31.07)
Pérdidas de Ejercicios Anteriores	-80,941.96			-84,393.76	-18.05			
Utilidad o Pérdida año corriente	-21,512.14	(3.67)		4,254.26	0.91	25,766.40		(119.78)
Adopción de Nifif por Primera Vez	-				0.00	0.00		-
TOTAL PATRIMONIO	509,491.39	86.94		399,926.12	85.52	-109,565.27		(21.50)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	586,054.50	100.00		467,642.46	100.00	-118,412.04		(20.20)
INGRESOS								
Ventas de Suelas y otros	583,074.38	129.19		528,381.13	124.37	-54,693.25		(9.38)
Ventas de Servicios	3,025.89	0.67		6,294.75	1.48	3,268.86		108.03
Descuentos en ventas	-10,237.03	-2.27		-4,421.08	-1.04	5,815.95		(56.81)
TOTAL VENTAS NETAS	576,863.24	127.59		530,254.80	124.81	-45,608.44		(7.92)
COSTOS								
Costo de Ventas Productos Fabricados	444,132.53	98.40		397,686.97	93.61	-46,445.56		(10.46)
Costo de Ventas Productos Adquiridos	7,200.24	1.60		27,154.33	6.39	19,954.09		277.13
TOTAL COSTO DE VENTAS	451,332.77	100.00		424,841.30	100.00	-26,491.47		(5.87)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	124,530.47	27.59		105,413.50	24.81	-19,116.97		(15.35)

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.
 VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 años 2017 y 2018

		2017	%	2018	%	VARIACION	VARIACION	VARIACION
							PORCENTUAL	
GASTOS								
Gastos de Ventas	39,067.55	8.66		35,770.88	8.42	-3,296.67		(8.44)
Gastos Administrativos	102,784.60	22.77		62,437.22	14.70	-40,347.38		(39.25)
Gastos Financieros	3,954.41	0.88		2,951.14	0.69	-1,003.27		(25.37)
Gasto Impuestos Diferidos		0.00			0.00	0.00		-
TOTAL GASTOS	145,806.56	32.31	101,159.24	23.81	-44,647.32	(30.62)		
Utilidad del Ejercicio	-21,276.09	-4.71	4,254.26	1.00	25,530.35	(120.00)		
Ingresos no Operacionales		0.00			0.00	0.00		-
Otros Resultados Integrales					0.00	0.00		-
Egresos no Operacionales	236.05	0.05		0.00	0.00	-236.05		(100.00)
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio	-21,512.14	-4.77	4,254.26	1.00	25,766.40	(119.78)		
CONCILIACION TRIBUTARIA								
15% Participación Trabajadores								
Impuesto a la Renta		-			638.14			
Reserva Legal		-			-			
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE				(21,512.14)	3,616.12			


 Sergio A. Villaseca C.
 COMISARIO REVISOR

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.

años 2017 y 2018

INDICADORES FINANCIEROS

	2017	2018	VARIACION PORCENTUAL
INDICES DE LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO	304,068.54	247,922.76	(18.46)
LIQUIDEZ CORRIENTE	6.40	5.66	(11.55)
PRUEBA ACIDA.	3.83	4.08	6.40
ROTACIONES (en días)			
INVENTARIO	117	72	
CLIENTES	91	88	
PROVEEDORES	25	7	
RENTABILIDAD			
INVERSION	-3.67%	0.91%	(124.78)
CAPITAL	-43.02%	8.51%	(119.78)
PATRIMONIO	-4.22%	1.06%	(125.19)
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	1.53	1.35	(11.55)



Ing. Sergio A. Villacis C.
COMISARIO REVISOR