

Ambato, 15 de Marzo del 2020

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 2019.

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 2019 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 2019 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.

ANÁLISIS 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 74.11%, del total del Activo frente al 64.40% del 2018, del cual el rubro más representativo continúa siendo Clientes con un 32.75%, el rubro de inventarios para este año también es representativo en 15.80% lo que significa que cartera se ha mantenido durante este ejercicio económico, la cuenta Bancos también mantiene un saldo alto con un porcentaje del 18.90%, el rubro de activos fijos con un 25.89% frente al del año 2017 que arrojaba un 35.60% esta disminución debido a la venta de un activo fijo por cuya transacción se obtuvo una utilidad en venta de activo fijo y los otros activos con un 0.00% para los dos períodos.

El pasivo está compuesto por. Pasivo corriente que representa un 71.25% frente a un 11.38% del ejercicio anterior y el pasivo a largo plazo con un 3.82% frente a un 3.10% del 2018, el rubro de mayor importancia es el de Dividendos por pagar con un 57.30% 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 95.62% frente al año 2018 principalmente por el incremento de la cuenta dividendos por pagar, los mismos que se registraron en el pasivo a corto plazo sin embargo que no se les considerará dentro del flujo normal de la empresa, la disminución de clientes e inventarios en un valor porcentual del 3.13% y del 28.70% respectivamente.

El índice de liquidez corriente también se ve disminuido en un 81.61%; es decir que en el año 2018 fue de 5.66 y en este año es de 1.04, 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 2018 se había alcanzado una rotación de 72 días promedio mientras que para el 2019 es de 58 días, se demuestra con este índice una disminución de las ventas durante el presente ejercicio económico, es así que la disminución alcanzó el 32.30% frente a la del ejercicio anterior, siendo ésta la razón por la que la empresa termina con pérdida en el resultado del Estado de Resultados 2019.

Con respecto a la rotación de los clientes éstos sufren un incremento que llega a un promedio de 111 días para este ejercicio económico, nos demuestra en forma general que hay mayor dificultad en la recuperación de cartera y/o que la política de recuperación de ventas aumentó el plazo otorgado a los clientes.

El índice de rotación de proveedores es decir el plazo promedio mantenido para el pago de estas obligaciones se ve incrementado respecto a la del año anterior pasando de 7 a 27 días en promedio, debido principalmente a extensión en los plazos otorgados por nuestros proveedores y en ciertas circunstancias la falta de pago oportuno a los proveedores causa y efecto de la recuperación de cartera de clientes.

Si comparamos la oportunidad entre el plazo concedido a los clientes (111 días) y el plazo que nos conceden nuestros proveedores (27 días), existe una diferencia de 84 días. El ejercicio 2018 arrojó una diferencia de 81 días. Hemos ganado 3 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 continúa la tendencia baja en relación a los rubros patrimoniales en un -2496.80% 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 y el decremento en los índices de rentabilidad se deben principalmente al traspaso de las utilidades de ejercicios anteriores a la cuenta de dividendos por pagar, los mismos que por efectos fiscales se consideran dentro del pasivo, pero para efectos del flujo de caja no se consideran ya que los socios están conscientes de esta transacción.

El factor de endeudamiento total sufre un incremento importante del 5.70%, frente al ejercicio inmediato anterior, índice razonable en tanto y cuanto es por la cuenta de Dividendos por Pagar. El pasivo a Largo plazo no sufre variación.

Las ventas tienen un decremento del 32.30%. El rubro de servicios prestados disminuyó sin embargo de no ser significativo su valor.

El costo de ventas sufre un decremento del 10.99%.

Los gastos totales se ven disminuidos en un 26.87%, destacando que para este ejercicio todos los gastos administrativos, ventas sufrieron disminuciones considerables (en total existe una disminución de 28.568.56). La empresa obtiene pérdida pero la variación porcentual con respecto al ejercicio económico 20187 indica que hubo una disminución de los resultados en un 2.044.67%.

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

El resultado neto del ejercicio tiene un decremento del 2.044.67% frente al resultado del ejercicio 2018.

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,

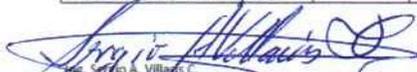


Ing. Sergio A. Villacís C.
COMISARIO REVISOR.

Adj., anexos.

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.
VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
años 2018 y 2019

	2018	%	2019	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE	301,160.07	64.40	281,177.53	74.11	-19,982.54	(6.64)
Caja General	507.63	0.11	500.00	0.13	-7.63	(1.50)
Bancos	15,113.20	3.23	71,712.25	18.90	56,599.05	374.50
Clientes	128,277.46	27.43	124,265.17	32.75	-4,012.29	(3.13)
Cuentas por Cobrar	72,321.08	15.47	23,944.57	6.31	-48,376.51	(66.89)
Inventarios	84,075.95	17.98	59,946.76	15.80	-24,129.19	(28.70)
Otros activos corrientes	864.75	0.18	808.78	0.21	-55.97	(6.47)
ACTIVO FIJO	166,482.39	35.60	98,249.01	25.89	-68,233.38	(40.99)
Propiedad Planta y Equipo	166,482.39	35.60	98,249.01	25.89	-68,233.38	(40.99)
OTROS ACTIVOS	0.00	-	0.00	0.00	0.00	-
Activos no corrientes	-	-	-	0.00	0.00	-
TOTAL ACTIVOS	467,642.46	100.00	379,426.54	100.00	-88,215.92	(18.86)
PASIVOS						
PASIVO A CORTO PLAZO	53,237.31	11.38	270,324.61	71.25	217,087.30	407.77
Proveedores	10,852.42	2.32	29,772.94	7.85	18,920.52	174.34
Anticipo de Clientes	-	-	491.00	0.13	491.00	-
Dividendos Por Pagar	30,851.28	6.60	217,411.89	57.30	186,560.61	604.71
Varios Acreedores	4,626.38	0.99	1,438.49	0.38	-3,187.89	(68.91)
Retenciones y Provisiones por Pagar	6,907.23	1.48	21,210.29	5.59	14,303.06	207.07
PASIVO A LARGO PLAZO	14,479.03	3.10	14,479.03	3.82	0.00	-
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	14,479.03	3.10	14,479.03	3.82	0.00	-
TOTAL PASIVOS	67,716.34	14.48	284,803.64	75.06	217,087.30	320.58
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL						
Capital Social	50,000.00	10.69	50,000.00	13.18	0.00	-
Reserva Legal	55,121.00	11.79	55,121.00	14.53	0.00	-
Otras Reservas	122,482.70	26.19	44,951.49	11.85	-77,531.21	(63.32)
Aportes Futura Capitalización	-	-	-	0.00	0.00	-
Utilidades de Ejercicio Anteriores	252,461.92	53.99	27,281.72	7.19	-225,180.20	(89.19)
Pérdidas de Ejercicios Anteriores	-84,393.76	-18.03	-	0.00	84,393.76	(100.00)
Utilidad o Pérdida año corriente	4,254.26	0.91	-82,731.31	-21.88	-86,985.57	(2,044.67)
Adopción de Nif por Primera Vez	-	-	-	0.00	0.00	-
TOTAL PATRIMONIO	399,926.12	85.52	94,622.90	24.94	-305,303.22	(76.34)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	467,642.46	100.00	379,426.54	100.00	-88,215.92	(18.86)
INGRESOS						
Ventas de Suelas y otros	528,381.13	124.37	357,732.31	94.60	-170,648.82	(32.30)
Ventas de Servicios	6,294.75	1.48	461.16	0.12	-5,833.59	(92.67)
Venta de Activos Fijos	-	-	60,000.00	15.81	60,000.00	-
Descuentos en ventas	-4,421.08	-1.04	-8,259.58	-2.18	-3,838.50	86.82
TOTAL VENTAS NETAS	530,254.80	124.81	409,933.89	108.40	-120,320.91	(22.69)
COSTOS						
Costo de Ventas Productos Fabricados	397,686.97	93.61	350,056.51	92.57	-47,630.46	(11.98)
Costo de Ventas Productos Adquiridos	27,154.33	6.39	282.29	0.07	-26,872.04	(98.96)
Costo de Ventas Activos fijos	-	-	27,819.55	7.04	27,819.55	-
TOTAL COSTO DE VENTAS	424,841.30	100.00	378,158.35	100.00	-46,682.95	(10.99)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	105,413.50	24.81	31,775.54	8.40	-73,637.96	(69.86)
GASTOS						
Gastos de Ventas	35,770.88	8.42	30,961.64	8.19	-4,809.24	(13.44)
Gastos Administrativos	62,437.22	14.70	38,677.90	10.23	-23,759.32	(38.05)
Gastos Financieros	2,951.14	0.69	4,335.91	1.15	1,384.77	46.92
Gasto Impuestos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
TOTAL GASTOS	101,159.24	23.81	73,975.45	19.56	-27,183.79	(26.87)
Utilidad del Ejercicio	4,254.26	1.00	-42,199.91	-11.16	-46,454.17	(1,091.94)
Ingresos no Operacionales	-	0.00	-	0.00	0.00	-
Otros Resultados Integrales	-	0.00	-	0.00	0.00	-
Egresos no Operacionales	0.00	0.00	40,531.40	10.72	40,531.40	-
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio	4,254.26	1.00	-82,731.31	-21.88	-86,985.57	(2,044.67)
CONCILIACION TRIBUTARIA						
15% Participación Trabajadores	638.14	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD o PERDIDA A DISTRIBUIRSE	3,616.12	-	(82,731.31)	-	-86,115.19	(2,364.67)


Sergio A. Villalón C.
COMISARIO REVISOR

INDUSUELAS SIERRA SERRANO S.A.

años 2018 y 2019

INDICADORES FINANCIEROS

	2018	2019	VARIACION PORCENTUAL
INDICES DE LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO	247,922.76	10,852.92	(95.62)
LIQUIDEZ CORRIENTE	5.66	1.04	(81.61)
PRUEBA ACIDA.	4.08	0.82	(79.93)
ROTACIONES (en días)			
INVENTARIO	72	58	
CLIENTES	88	111	
PROVEEDORES	7	27	
RENTABILIDAD			
INVERSION	0.91%	-21.80%	(2,496.80)
CAPITAL	8.51%	-165.46%	(2,044.67)
PATRIMONIO	1.06%	-87.43%	(8,319.20)
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	1.35	5.70	320.58



Ing. Sergio A. Villacís C.
COMISARIO REVISOR