

INFORME COMISARIO REVISOR
TEXTILES BUENAÑO
IMPORBUENAÑO S.A.

EJERCICIO 2013

Dr. Edison Coba
Comisario Revisor

INDICE

| | |
|---|---|
| 1. ASPECTOS SOCIETARIOS..... | 1 |
| 2. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO..... | 2 |
| 3. ASPECTOS CONTABLES..... | 2 |
| 4. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS..... | 3 |
| LIQUIDEZ..... | 5 |
| SOLVENCIA..... | 6 |
| RENTABILIDAD..... | 7 |

2. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar, y así poder emitir una opinión sobre los estados financieros examinados. En el estudio y evaluación del sistema de control interno contable, no se presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. ASPECTOS CONTABLES

En base a los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio, Código de Trabajo; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso contable.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Balance General de IMPORBUENAÑO S.A. al 31 de diciembre del 2013 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Adjunto se encuentra el anexo del análisis de las principales razones o indicadores financieros realizados a base de la información obtenida del balance de situación y estado de resultados de la empresa al 31 de Diciembre del 2013,

Seguro de contar con su atención anticipo mi agradecimiento y me suscribo.

Atentamente



Ing. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

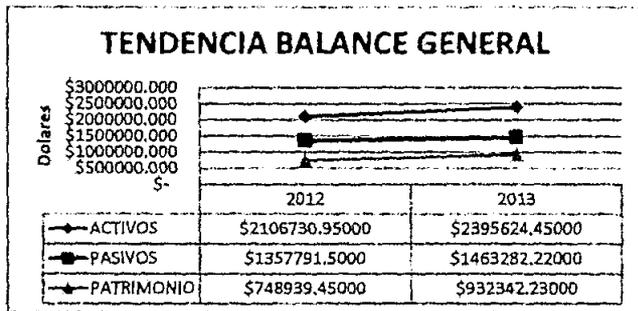
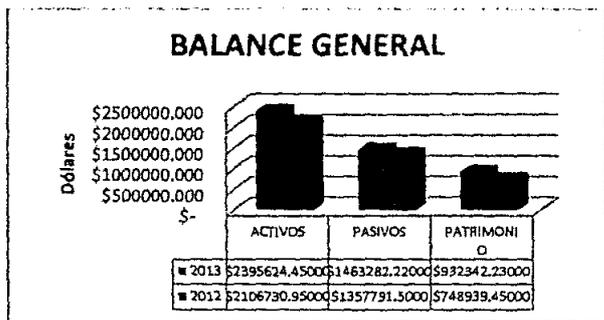
4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Una vez analizados los balances se emite el siguiente informe que resume la Estructura de los Estados Financieros y la Importancia de cada una de sus cuentas; para lo cual se ha realizado comparaciones del año 2013-2012 y la representatividad de cada una de los componentes que integran los mencionados balances.

Composición del Balance General y Resultados

A continuación se presenta una evolución de las cifras de los componentes del Balance General:

| BALANCE GENERAL | 2012 | 2013 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| ACTIVOS | \$ 2,106,730.95 | \$ 2,395,624.45 |
| PASIVOS | \$ 1,357,791.50 | \$ 1,463,282.22 |
| PATRIMONIO | \$ 748,939.45 | \$ 932,342.23 |



Como se puede observar la compañía ha tenido un crecimiento entre los años 2012 y 2013 tanto en activos, pasivos y patrimonio; principalmente debido a la mayor liquidez de la empresa. El valor del incremento en caja-bancos fue de \$300.260,55.

A su vez estos incrementos requirieron una financiación, siendo las fuentes internas a través de las utilidades no distribuidas lo que permitió incrementar el activo. El valor de incremento en el patrimonio del 2012 al 2013 fue de \$183.402,78.

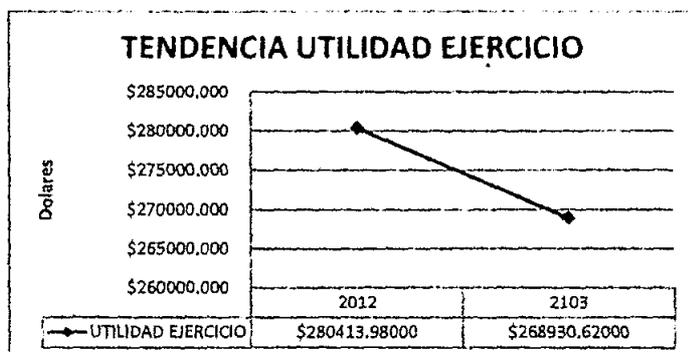
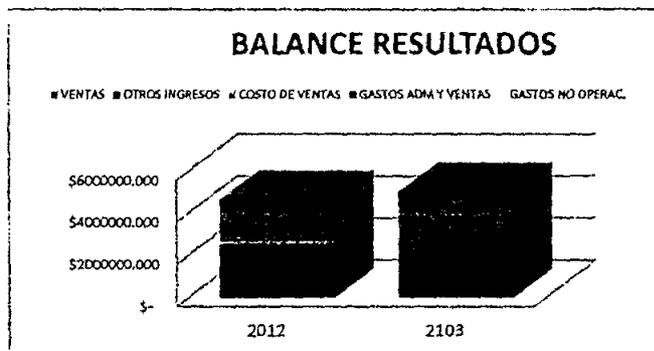
La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2013:

| BALANCE GENERAL | Dólares | % |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
| ACTIVOS | 2,395,624.45 | 100% |
| Activo Corriente | 2,361,382.10 | 99% |
| Activo No Corriente | 34,242.35 | 1% |
| PASIVOS | 1,463,282.22 | 61% |
| Pasivo Corriente | 120,969.89 | 5% |
| Pasivo No Corriente | 1,342,312.33 | 56% |
| PATRIMONIO (Sin Utilidad) | 663,411.61 | 28% |
| Utilidad Ejercicio | 268,930.62 | 11% |

En comparación con el 2012 el pasivo representaba el 64% del activo y el patrimonio el 36%. En cambio en el 2013 el pasivo representa el 61% y el patrimonio el 39%.

La evolución del estado de resultados ha sido el siguiente:

| BALANCE RESULTADOS | 2012 | 2013 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| VENTAS | \$ 2,482,661.09 | \$ 2,654,446.32 |
| OTROS INGRESOS | \$ 278.00 | \$ 5,617.14 |
| COSTO DE VENTAS | \$ 1,934,830.15 | \$ 2,076,709.00 |
| GASTOS ADM Y VENTAS | \$ 257,860.58 | \$ 309,311.95 |
| GASTOS NO OPERAC. | \$ 9,834.38 | \$ 5,111.89 |
| UTILIDAD EJERCICIO | \$ 280,413.98 | \$ 268,930.62 |



LIQUIDEZ

Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo.

IMPORBUENAÑO S.A. al 31 de diciembre del 2013 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$2'361,382.10 siendo los rubros de mayor importancia el inventario de mercaderías con un valor de \$1'313,568.83 y caja-bancos con \$408,817.76. Con relación al año anterior el activo corriente ha incrementado en un 14.19%.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{2'361,382.10}{120,969.89}$$

La liquidez corriente es de 19.52, que significa que se dispone de 19.52 centavos de dólar de activo corriente para cubrir cada dólar de deuda en el corto plazo. Este alto valor de liquidez se debe principalmente a que existe un valor significativo en inventarios.

Si descontamos el valor de los inventarios de mercaderías tenemos 8.50 dólares de activo para cubrir los pasivos corrientes, de mostrando de esta manera que los rubros de caja-bancos y cuentas por cobrar permiten cubrir sus deudas a corto plazo. El capital de trabajo es de \$2'240,412.21. Este valor es alto en comparación a otras empresas del sector, demostrando solvencia en su liquidez.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 2'2361,382.10 - 120,969.89$$

Las cuentas por cobrar a clientes asciende a \$313,955.16 y representan con relación al total activo el 13.11%, centrándose el 80% de su cartera en aproximadamente 29 clientes de un total de 128 al 31 de diciembre de 2013.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{2'654,446.32}{299,155.61}$$

La rotación de cartera es de 8.87 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.88 dólares en aproximadamente 41 días

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{299,155.61 \times 365}{2'654,446.32}$$

SOLVENCIA

El índice de endeudamiento del activo indica cuanto la empresa depende de sus acreedores y si dispone de una capacidad de endeudamiento adecuado. La proporción

total deuda sobre activos, en este año la empresa tiene 61.08% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{1'463,282.22}{2'395,624.45} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro de Impuesto a la Renta del Ejercicio que representa el 2.10% sobre el total activo y el 3.43% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de materia prima y suministros asciende a \$7,609.53. La variación con respecto al 2012 de las obligaciones con proveedores ha disminuido en un 6.22%.

Las obligaciones con empleados disminuyó en un 25.98% al igual que la participación trabajadores en un 4.10%. De igual manera el impuesto a la renta disminuyó por las utilidades de este año que fueron inferiores al 2012.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 38.92%. Con relación al año 2012 el patrimonio incrementó en un 24.49% principalmente por las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.

RENTABILIDAD

A la fecha del análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas es de \$577,737.32, que representa un 5.46% más que el año anterior, debido al incremento de ventas durante el 2013 de un 6.92%, pero así mismo el costo de ventas se incrementó dando como resultado un margen de utilidad aceptable.

Durante el 2013 los gastos operacionales aumentaron de \$257,860.58 al 2012 a \$309,311.95 en el 2013, principalmente por gastos en beneficios sociales e indemnizaciones, y comisiones.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Comisiones por un valor de \$159,078.42 que representa el 5.99% del total de ventas, y un 14.25% más que el 2012.

Otro importante rubro es la cuenta arrendamiento de inmuebles, la misma que asciende a \$24,000 y representa el 0,9% del total de ventas.

$$\begin{aligned} \text{Margen de Rentabilidad} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS NETAS}} \\ \text{Margen de Rentabilidad} &= \frac{268,930.62}{2'654,446.32} \end{aligned}$$

El margen de rentabilidad es de 10,13, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa obtiene una utilidad neta de \$10.13, cubriendo sus costos, gastos e impuestos.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad del activo} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \\ \text{Rentabilidad del activo} &= \frac{86,373.09}{1,083,357.22} \end{aligned}$$

En el año 2013 la compañía ha disminuido esta rentabilidad con respecto al año 2012 ya que por cada \$100 dólares invertidos la empresa vende \$11.23.

Extiendo mi agradecimiento a la Junta General de Accionistas por la confianza entregada para la emisión del presente informe.

Atentamente, :


Dr. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR