

Ambato, 24 de Abril de 2017

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

TEXTILES BUENAÑO IMPORBUENAÑO S.A.

Ciudad

En mi calidad de Comisario Revisor de la empresa TEXTILES BUENAÑO IMPORBUENAÑO S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, pongo a su consideración el siguiente informe, donde he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016 y el correspondiente estados de resultados, por el año terminado en esa fecha.

La revisión se realizó en base a pruebas selectivas de las cifras y revelaciones que se muestran en los estados financieros; además incluyó la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes), como lo exige la Superintendencia de Compañías, y el Servicio de Rentas Internas, que permite reflejar razonablemente su situación financiera.

## **1. ASPECTOS SOCIETARIOS**

- Revisé las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas de acuerdo a mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.
- Las demás resoluciones adoptadas por el Directorio de IMPORBUENAÑO de igual manera fueron revisadas por lo que considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias.
- Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

## 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 2016 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 2016.

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

Atentamente



Dr. Edison Coba Molina  
COMISARIO REVISOR

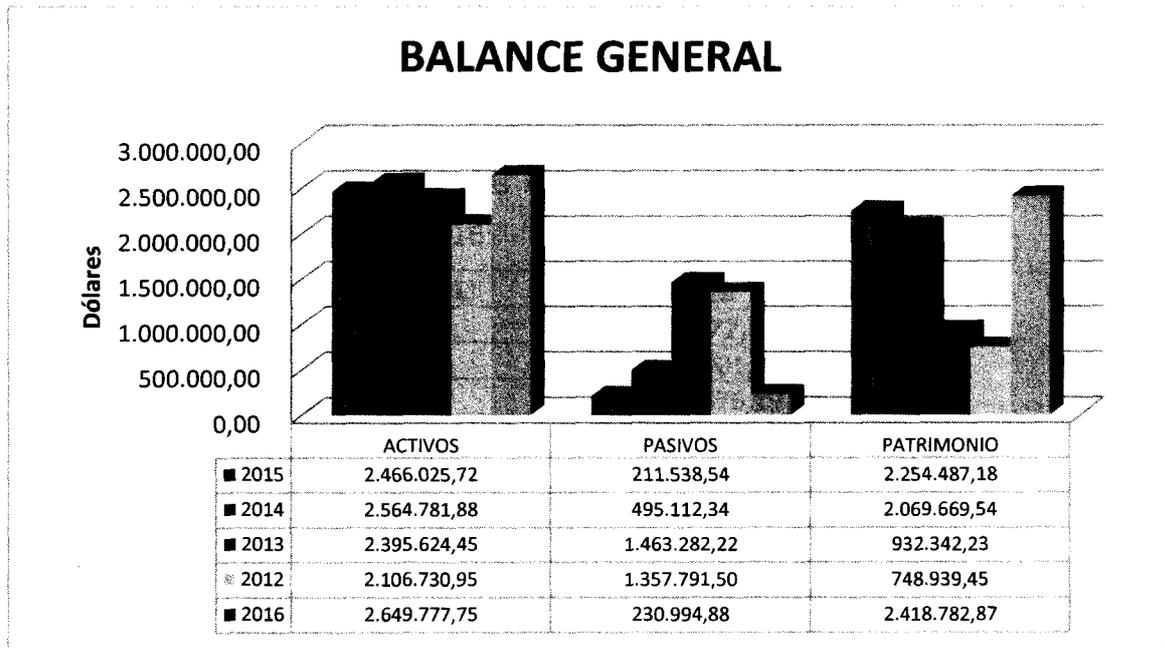
#### 4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

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 entre los años 2012-2016 y la representatividad de cada una de los componentes que integran los mencionados balances.

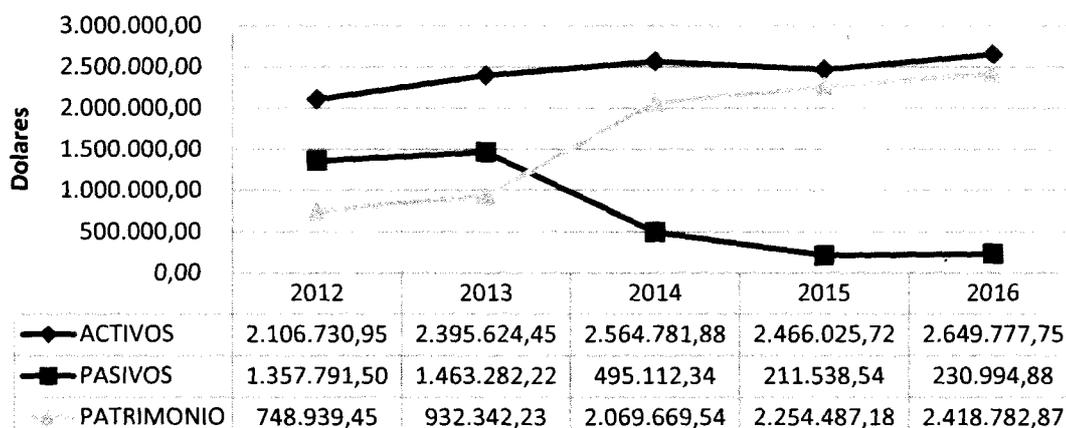
##### Composición del Balance General y Resultados

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

BALANCE GENERAL	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVOS	2.106.730,95	2.395.624,45	2.564.781,88	2.466.025,72	2.649.777,75
PASIVOS	1.357.791,50	1.463.282,22	495.112,34	211.538,54	230.994,88
PATRIMONIO	748.939,45	932.342,23	2.069.669,54	2.254.487,18	2.418.782,87



### TENDENCIA BALANCE GENERAL



Como se puede observar la compañía ha tenido un crecimiento de activos entre los años 2013 y 2016, al igual que se ha incrementado la participación patrimonial y los pasivos, pero estos últimos de forma mínima.

El incremento en pasivos se debe principalmente a los anticipos de clientes; y en patrimonio a la no distribución de las utilidades del año 2015.

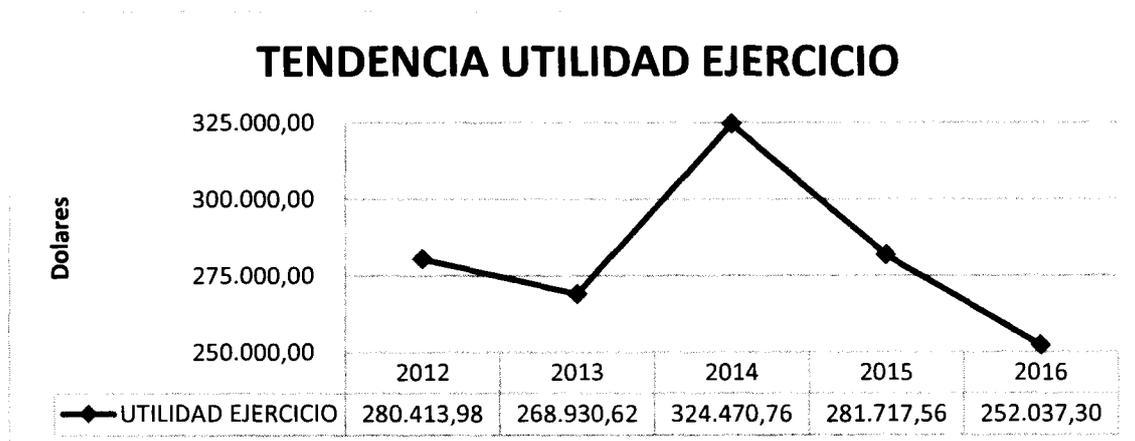
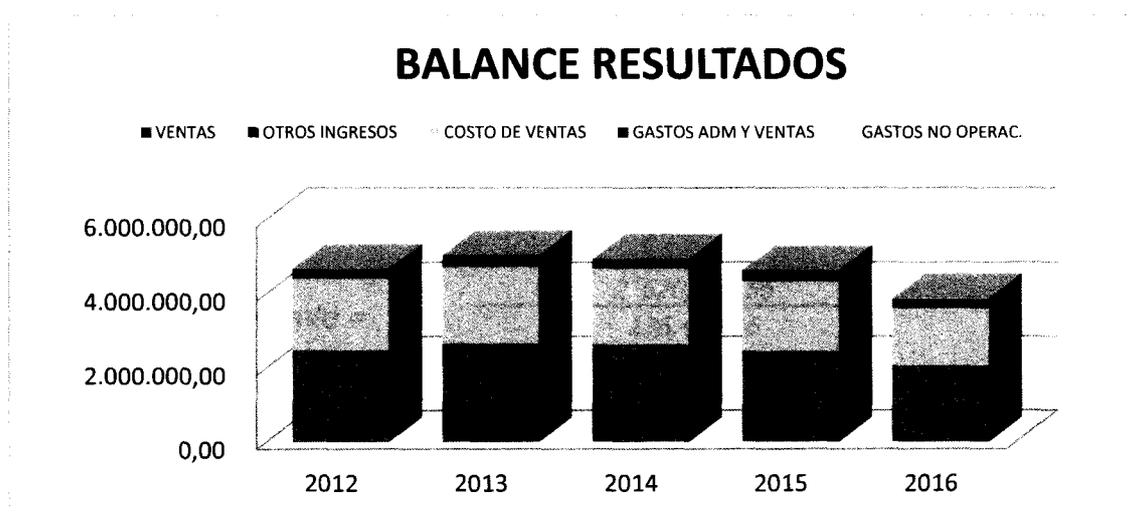
La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2016:

BALANCE GENERAL	Dólares	%
<b>ACTIVOS</b>	<b>2.649.777,75</b>	<b>100%</b>
Activo Corriente	2.620.901,56	99%
Activo No Corriente	28.876,19	1%
<b>PASIVOS</b>	<b>230.994,88</b>	<b>9%</b>
Pasivo Corriente	136.429,16	5%
Pasivo No Corriente	94.565,72	4%
<b>PATRIMONIO (Sin Utilidad)</b>	<b>2.166.745,57</b>	<b>82%</b>
Utilidad Ejercicio	252.037,30	10%

En comparación con el 2015, al año actual se mantiene el pasivo en el 9% del activo y el patrimonio en el 91%.

La evolución del estado de resultados ha sido el siguiente:

<b>BALANCE RESULTADOS</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
VENTAS	2.482.661,09	2.654.446,32	2.631.319,51	2.459.895,66	2.061.073,64
OTROS INGRESOS	278,00	5.617,14	6.202,37	30,68	5.712,42
COSTO DE VENTAS	1.934.830,15	2.076.709,00	2.049.005,88	1.882.695,33	1.553.030,81
GASTOS ADM Y VENTAS	257.860,58	309.311,95	259.718,86	294.426,42	247.656,33
GASTOS NO OPERAC.	9.834,38	5.111,89	4.326,38	1.087,03	14.061,62
<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>280.413,98</b>	<b>268.930,62</b>	<b>324.470,76</b>	<b>281.717,56</b>	<b>252.037,30</b>



**LIQUIDEZ**

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

IMPORBUENAÑO S.A. al 31 de diciembre del 2016 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$2'620,901.56 siendo los rubros de mayor importancia el inventario de mercaderías neto con un valor de \$1'755,888.98 y cuentas por cobrar con \$504,546.75. Con relación al año anterior el activo corriente ha incrementado en un 7.53%, principalmente por anticipo proveedores, cuentas por cobrar e inventario.

$$\begin{aligned}
 \text{Liquidez Corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\
 \text{Liquidez Corriente} &= \frac{2'620,901.56}{136,429.16}
 \end{aligned}$$

La liquidez corriente es de 19.52, que significa que se dispone de 19.21 dólares 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 y cuentas por cobrar.

Si descontamos el valor de los inventarios de mercaderías tenemos 6.34 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 \$2'484,472.40. Este valor es alto en comparación a otras empresas del sector, demostrando solvencia en su liquidez.

$$\begin{aligned}
 \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\
 \text{Capital de Trabajo} &= 2'620,901.56 - 136,429.56
 \end{aligned}$$

Las cuentas por cobrar a clientes ascienden a \$504,546.75 y representan con relación al total activo el 19.04%.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{2'061,073.64}{478,451.30} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 4.31 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.77 dólares en aproximadamente 84 días

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}} \\ \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{478,451.30 \times 365}{2'061,073.64} \end{aligned}$$

### 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 8.72% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{230,994.88}{2'649,777.75} \end{aligned}$$

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 1.88% sobre el total activo y el 21.62% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de materia prima y suministros asciende a \$2,122.32. La variación con respecto al 2015 de las obligaciones con proveedores ha disminuido en un 22,91%.

El anticipo a clientes incrementó en \$29,822.87, al igual que los pasivos por impuestos diferidos en un 127,65%. Mientras que, las obligaciones con el IESS disminuyó en un 35.07% y obligaciones con empleados en un 26.03%.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 91.28%. Con relación al año 2015 el patrimonio incrementó en un 7.29% 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 \$508,042.83, que representa un 11.98% menos que el año anterior, debido a la disminución de ventas de un 16.21%.

Durante el 2016 los gastos operacionales disminuyeron de \$294,426.42 al 2015 a \$247,656.33 en el 2016, principalmente por gastos de sueldos y salarios, beneficios sociales e indemnizaciones, publicidad y seguridad.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen de la cuenta de comisiones y honorarios por un valor de \$85,631.78 que representa el 4.15% del total de ventas, y los sueldos y salarios por un valor de \$78,389.76 que representa el 3.80%.

Otro importante rubro es la cuenta suministros y materiales, la misma que asciende a \$12,665.54 y representa el 0.61% del total de ventas.

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{147,866.12}{2'061,073.64}$$

El margen de rentabilidad es de 7,17, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa obtiene una utilidad neta de \$7.17, cubriendo sus costos, gastos e impuestos.

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{147,866.12}{2.649,777.75}$$

En el año 2016 la compañía ha disminuido esta rentabilidad con respecto al año 2015 ya que por cada \$100 dólares invertidos la empresa vende \$5.58.

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