

Ambato, 22 de marzo del 2013

Señores, accionistas:  
**TEXTIL SANTA ROSA TEXSARO C.A.**  
Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2012, el mismo que contiene:

1. Análisis Tributario
2. Evaluación de balances financieros
3. Cumplimiento Laboral
4. Análisis Financiero
5. Conclusiones

### 1. ANÁLISIS TRIBUTARIO

#### VENTAS DECLARADAS EN IVA

La empresa ha declarado en IVA un total en Ventas de 3'822,796,62 que corresponde a Ventas gravadas con tarifa 12% incluyendo las Exportaciones, esta sumatoria comparada con los ingresos sujetos a facturación que constan en el Balance al 31 de diciembre de 2012 nos da una diferencia de \$2.159,40.

MES	DECLARACIÓN DE IVA			
	IVA 0% QUE NO SUSTENTAN	IVA 12%	EXPORTACIONES	TOTAL VENTAS
ENERO	17,192.75	281,353.07	-	298,545.82
FEBRERO	10,889.22	290,898.48	-	301,787.71
MARZO	9,676.27	359,662.83	-	369,339.10
ABRIL	41,092.15	387,281.22	-	428,373.37
MAYO	49,804.03	371,500.88	-	421,304.91
JUNIO	24,797.83	286,738.81	-	311,536.64
JULIO	-	238,763.96	-	238,763.96
AGOSTO	18,864.39	248,653.80	-	267,518.19
SEPTIEMBRE	12,862.82	297,387.84	-	310,250.66
OCTUBRE	83,565.87	286,240.63	94,916.80	379,653.30
NOVIEMBRE	48,834.38	182,329.28	90,900.00	289,653.66
DICIEMBRE	33,123.46	178,250.67	-	211,374.13
TOTAL	319,997.77	3,381,790.25	120,418.80	3,822,206.82
BALANCE A DIC 2012				3,624,956.82
DIFERENCIA				2,159.40

Los valores tomados del balance son los siguientes:

CUENTA	VALOR
VENTAS TARIFA 0% Y 12%	3,653,911.40
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	16,000.00
VENTA DE DESPERDICIOS 12%	2,542.52
EXPORTACIONES	120,418.80
OTROS CARGOS EN VENTAS	2,524.70
(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	- 441.20
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>3,824,956.02</b>

Dentro de OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES, se encuentra la venta de un vehículo por el valor de \$16.000,00.

### VENTAS IVA- VENTAS ANEXO TRANSACCIONAL

En el comparativo de las ventas declaradas en IVA con el Anexo Transaccional, tenemos el siguiente cuadro comparativo:

MES	DECLARACIÓN DE IVA				ANEXO TRANSACCIONAL					
	IVA ON CANT NO SUSTENTAN	IVA 12%	EXPORTACIONES	TOTAL VENTAS	VENTAS 0%	VENTAS 12%	EXPORTACIONES	NOTAS DE CREDITO	VENTAS NETAS	DIFERENCIA
ENERO	17,152.75	261,353.87	-	268,506.62	17,152.75	261,353.87	-	-	268,506.62	-
FEBRERO	10,659.23	259,695.45	-	391,327.71	10,659.23	259,695.45	-	-	391,327.71	-
MARZO	9,570.27	355,662.51	-	369,535.10	9,570.27	355,662.51	-	-	369,535.10	-
ABRIL	41,382.15	367,231.22	-	408,325.37	41,382.15	367,231.22	-	-	408,325.37	-
MAYO	40,554.53	371,550.55	-	421,304.91	40,554.53	371,550.55	-	-	421,304.91	-
JUNIO	24,757.83	255,735.51	-	395,496.44	24,757.83	255,735.51	-	-	395,496.44	-
JULIO	-	235,763.55	-	235,763.55	-	235,763.55	-	-	235,763.55	-
AGOSTO	10,584.35	246,653.55	-	257,670.37	10,584.35	246,653.55	-	-	257,670.37	-
SEPTIEMBRE	12,343.62	297,367.14	-	319,190.68	12,343.62	297,367.14	-	-	319,190.68	-
OCTUBRE	51,585.67	200,240.10	55,915.65	278,694.55	51,585.67	200,240.10	55,915.65	51.55	278,694.55	-
NOVIEMBRE	45,334.35	182,329.25	60,515.51	288,690.68	45,334.35	182,329.25	55,317.75	267.85	287,451.44	2,382.22
DICIEMBRE	33,133.45	179,254.67	-	212,388.12	33,133.45	179,254.67	-	-	212,388.12	-
<b>TOTAL</b>	<b>310,597.77</b>	<b>3,361,786.25</b>	<b>120,418.80</b>	<b>3,822,796.62</b>	<b>310,517.64</b>	<b>3,361,786.25</b>	<b>110,236.38</b>	<b>319.23</b>	<b>3,620,614.40</b>	<b>2,182.22</b>

En el mes de noviembre hay una diferencia que corresponde a las Exportaciones pues en la declaración se registra un valor de \$60.500,00 y en el Anexo Transaccional \$58.317,78, dando una diferencia de \$2.182,22.

Sobre esta diferencia el Señor Contador, nos ha indicado lo siguiente:

*"La diferencia se da porque en la factura se registro adicionalmente los gastos de exportación dando un total de \$60.500,00, sin embargo, en el anexo solamente se detallo el valor neto de la exportación, obteniendo la diferencia de \$2.182,22".*

*"Se están tomando los correctivos correspondientes para controlar estas diferencias, pues existe diversidad de criterios al respecto".*

## COMPRAS

### • Declaraciones de IVA

A continuación se resume las compras realizadas por la Compañía durante el año 2012 y declaradas en los Formularios de IVA.

MES	COMPRAS			RISE	TOTAL	IMPORTACIONES		TOTAL GENERAL
	ADQUISICIONES Y PAGOS		ACTIVOS FIJOS			IVA 0%	IVA 12%	
	IVA 0%	IVA 12%						
ENERO	20.225,42	19.825,91	-	-	29.054,33	285.472,64	206,98	325.535,63
FEBRERO	17.874,62	45.565,41	-	-	63.454,25	485.779,15	-	485.989,38
MARZO	20.682,53	46.239,56	3.379,85	24,48	70.212,37	324.726,83	-	395.049,20
ABRIL	15.979,76	28.628,21	-	-	35.098,96	1.062,70	-	36.161,73
MAYO	20.879,85	29.135,73	-	-	49.078,58	438.737,35	-	485.613,94
JUNIO	20.873,34	29.515,12	-	-	41.468,46	325.843,32	-	367.311,78
JULIO	19.551,92	17.355,23	-	-	36.907,15	162,76	-	37.069,91
AGOSTO	22.579,36	22.627,44	-	-	44.605,82	525.749,35	-	570.355,17
SEPTIEMBRE	15.750,22	15.103,27	-	-	30.853,49	-	70,97	30.924,46
OCTUBRE	17.023,91	14.864,68	-	-	31.888,57	-	-	31.888,57
NOVIEMBRE	22.281,68	74.291,43	-	-	97.553,03	207.910,31	-	305.463,34
DICIEMBRE	28.658,01	20.825,36	-	-	47.521,40	270.285,31	-	295.806,71
TOTAL	239.549,74	345.419,35	3.379,85	24,48	688.373,35	2.716.709,64	-	3.305.364,12

### • Declaraciones IVA – Anexo Transaccional

Los datos presentados en el anexo son consistentes entre las compras declaradas en el impuesto al Valor Agregado y lo reportado en Anexo de IVA Compras.

MESES	DECLARACIONES DE IVA	ANEXOS IVA			DIFERENCIAS
		B.I. 0%	B.I. 12%	TOTAL	
ENERO	39.854.33	20.228.42	19.625.91	39.854.33	-
FEBRERO	63.184.23	17.674.82	45.509.41	63.184.23	-
MARZO	70.312.37	20.663.81	49.648.56	70.312.37	-
ABRIL	35.096.95	15.076.74	20.020.21	35.096.95	-
MAYO	49.076.55	20.070.95	29.005.60	49.076.55	-
JUNIO	41.488.46	20.973.34	20.515.12	41.488.46	-
JULIO	36.907.15	19.551.92	17.355.23	36.907.15	-
AGOSTO	44.606.62	22.379.38	22.227.24	44.606.62	-
SEPTIEMBRE	30.883.49	15.750.22	15.133.27	30.883.49	-
OCTUBRE	31.888.57	17.023.91	14.864.66	31.888.57	-
NOVIEMBRE	98.164.88	23.466.45	74.698.43	98.164.88	-
DICIEMBRE	47.521.40	26.665.01	20.856.39	47.521.40	-
TOTAL	688.985.20	239.799.07	349.186.13	688.985.20	-

## ARRASTRE DE CRÉDITO TRIBUTARIO

Al realizar el análisis del CREDITO TRIBUTARIO se puede evidenciar que no existen diferencias como lo muestra el siguiente cuadro:

MES	VENTAS			VENTAS CREDITO		DEMANDAS CORRIENTES	DEMANDAS EXTRAORDINARIAS	IMPUESTO CAUSADO	CREDITO TRIBUTARIO INTERNO		CREDITO TRIBUTARIO EXTERNO	
	VENTAS 0%	VENTAS 12%	IVA 12% VENIDA	IMPUESTO VENIDAS MIS MAYOR	IMPUESTO VENIDAS MAYOR MENOR				ADJUDICACIONES	RETENCIONES	ADJUDICACIONES	RETENCIONES
ENERO	17.152.74	381.353.37	39.742.37	22.471.50	-	25.871.83	-	2.197.87	329.194.42	61.646.94	142.481.48	22.236.83
FEBRERO	10.029.23	346.666.48	34.995.23	17.622.82	-	14.754.42	-	3.323.51	342.425.48	67.666.98	154.511.97	-
MARZO	3.876.27	353.862.30	43.103.54	-	-	44.822.75	-	31.193.46	324.124.37	-	371.289.44	-
ABRIL	47.642.16	367.334.32	47.447.78	30.330.28	-	2.322.60	-	47.769.42	311.265.19	-	322.497.21	-
MAYO	40.264.62	371.113.68	48.438.11	32.720.49	-	55.022.17	-	16.124.35	323.498.61	-	219.139.87	-
JUNIO	24.727.82	368.116.61	33.688.89	37.516.46	-	41.593.01	-	1.917.41	325.616.27	-	214.431.16	-
JULIO	-	336.742.34	23.691.68	33.458.72	-	2.164.78	-	16.341.79	324.127.14	-	312.694.27	-
AGOSTO	15.964.19	348.453.85	29.256.48	18.897.65	-	25.722.31	-	40.882.94	363.044.30	-	214.634.84	-
SEPTIEMBRE	12.002.62	337.387.64	31.488.44	14.464.86	-	1.216.88	-	22.123.87	344.828.83	-	311.878.64	-
OCTUBRE	15.426.87	340.346.32	31.646.86	28.354.42	-	1.283.79	-	16.314.30	341.878.24	-	248.881.71	-
NOVIEMBRE	48.854.56	152.326.28	21.678.61	21.159.14	-	30.864.21	-	6.483.95	280.495.77	-	243.144.28	-
DICIEMBRE	20.133.45	172.755.67	21.111.41	17.873.87	-	26.869.26	-	5.871.21	285.765.23	-	281.831.94	-
TOTAL	140.597.27	3,381,788.36	487,813.63	502,432.42	292,141.89	367,288.66	-	48,444.84	3,013,516.49	166,792.92	3,190,414.93	92,886.15



Dr. Johannes Tied  
c/o Fachhochschule  
Südwestfalen  
34293 Dillenburg  
05273-33-141 19-0  
05273-33-1420

**BASE IMPONIBLE REPORTADOS EN LA DECLARACIÓN RENTA RETENCIÓN**

A continuación presentamos las bases imponibles declaradas en el formulario 103:

[illegible]

## VALORES REPORTADOS EN LA DECLARACIÓN RENTA RETENCIÓN, Y ANEXOS

De la comparación efectuada a las declaraciones del Formulario 103 con las Adquisiciones y Pagos reportadas en el Anexo Transaccional se evidencia diferencias en bases imponibles, como lo muestra el siguiente cuadro:

ANEXO TRANSACCIONAL	ANEXO		DECLARACIÓN RENTA		FORMULARIO 103		DIFERENCIA	
	RETENCIONES		RETENCIONES		RETENCIONES		DIFERENCIA	
	BASE IMPONIBLE	V. RETE	BASE IMPONIBLE	V. RETE	BASE IMPONIBLE	V. RETE	BASE IMPONIBLE	V. RETE
ENERO	28.854,33	648,42	18.116,25	777,88	229.852,12	1.127,23	- 229.823,79	0,01
FEBRERO	63.184,23	2.472,40	14.461,43	277,88	77.485,05	2.752,24	-	-
MARZO	78.312,37	1.322,14	14.768,40	362,94	88.268,65	1.474,70	- 324.726,83	- 1,02
ABRIL	35.140,20	805,27	14.713,27	332,84	68.514,02	1.110,92	- 895,45	- 0,01
MAYO	49.576,10	1.028,78	14.886,48	362,94	88.780,42	1.322,21	- 456.737,74	- 0,02
JUNIO	41.484,71	892,61	15.169,99	362,84	382.524,74	1.245,11	- 325.507,87	- 0,01
JULIO	28.957,16	785,18	14.932,23	362,84	51.028,14	1.118,62	- 142,74	- 0,00
AGOSTO	44.854,82	932,45	14.283,45	362,84	88.879,55	1.285,98	- 828.718,38	- 0,02
SEPTIEMBRE	28.863,94	648,42	14.325,28	362,84	45.779,32	1.042,94	- 78,97	-
OCTUBRE	31.886,97	734,54	14.333,51	362,84	48.112,45	1.087,38	-	- 0,02
NOVIEMBRE	46.184,64	1.475,21	12.307,53	362,84	316.420,88	1.405,55	- 297.235,46	- 7,77
DICIEMBRE	47.821,42	794,75	14.393,22	407,28	285.728,83	602,03	- 205.281,21	-
TOTAL	586.034,73	12.537,26	174.539,65	3.615,82	3.074.114,63	18.365,40	- 2.310.549,27	- 0,04

Las diferencias encontradas en BASES IMPONIBLES se dan por los valores de Importaciones, como lo indica el Señor Contador: "En el casillero 332 del formulario 103 se ubico el valor de las importaciones, cuadrando las compras en el formulario 103 y 104; pero obteniendo una diferencia en el Anexo Transaccional.

## PLANILLAS DE IESS Y SUELDOS Y SALARIOS – IMPUESTO RENTA

Según las planillas del IESS proporcionadas por la empresa, se han declarado al IESS valores por sueldos y salarios por \$ 192.542,39 y según los rubros registrados en el Balance por Sueldos Administrativos y Sueldos de Producción acumulan un valor de \$192.542,36, la diferencia es de \$ 0,03.

SUELDOS Y SALARIOS			
	SEGÚN ESS		
	NORM-AJUSTA.	SEGÚN P & G	DIFERENCIA
ENERO	15.572.20		
FEBRERO	15.975.10		
MARZO	15.762.92		
ABRIL	16.230.85		
MAYO	16.513.49		
JUNIO	16.796.05		
JULIO	16.836.55		
AGOSTO	15.750.58		
SEPTIEMBRE	16.354.51		
OCTUBRE	15.691.02		
NOVIEMBRE	15.408.16		
DICIEMBRE	16.482.46		
TOTAL	192.542.39	192.542.36	943

Los datos tomados del balance presentamos a continuación:

GASTO SUELDOS BALANCE	
GASTOS SUELDO Y HORAS EXTRAS	
SUELDOS Y SALARIOS	174.413.99
HORAS EXTRAS	18.128.37
TOTAL GASTO SUELDOS	192.542.36

## 2. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2012

TEXTILES SANTA ROSA ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance Financiero
- Balance de Resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas aclaratorias.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2011 - 2012 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

	2011	2012	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.302.061,64</b>	<b>2.008.299,95</b>	<b>(293.761,69)</b>	<b>-13%</b>
DISPONIBLES	396.296,36	178.165,30	(218.127,06)	-55%
EXIGIBLES	799.328,98	1.014.808,58	214.979,60	27%
REALIZABLES	1.101.631,97	809.830,74	(291.801,23)	-26%
PAGOS ANTICIPADOS	4.304,33	5.491,33	1.187,00	28%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>2.837.082,32</b>	<b>3.218.540,18</b>	<b>381.457,86</b>	<b>13%</b>
NO DEPRECIABLE	358.978,69	584.818,80	225.840,11	63%
DEPRECIABLE	2.478.103,63	2.633.721,38	155.617,75	6%
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>192.913,42</b>	<b>32.016,34</b>	<b>(160.897,08)</b>	<b>-83%</b>
GASTOS DE CONSTITUCION	3.607,14	-	(3.607,14)	-100%
ESTUDIOS Y PROYECTOS	75.025,00	-	(75.025,00)	-100%
PREOPERACIONAL	114.281,28	-	(114.281,28)	-100%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS P	-	32.016,34	32.016,34	100%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.332.057,38</b>	<b>5.258.856,47</b>	<b>(73.200,91)</b>	<b>-1%</b>

TEXTILES SANTA ROSA en el 2012 está conformada por un total de activos de \$ 5'258.856,47, presentando una disminución de su inversión con relación al año anterior de \$ 73.200,91

### COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

#### ACTIVOS DISPONIBLES

Una de los grupos de cuentas de inversión que presenta una disminución considerable es ACTIVOS DISPONIBLES, el detalle presentamos a continuación:



DISPONIBLES:	2011	2012	VARIACIÓN
CAJA (CAJA CHICA)	100,00	100,00	-
BANCO DEL PACIFICO	76.046,66	80.129,02	4.082,36
BANCO INTERNACIONAL	8.958,89	97.496,16	88.537,27
BANCO PICHINCHA	311.190,81	444,12	(310.746,69)
	396.296,36	178.169,30	(218.127,06)

Se ha verificado las conciliaciones bancarias y las mismas contienen las firmas de quien lo realizó y quien revisó.

Con relación a las conciliaciones del Banco Internacional y Banco del Pichincha el saldo en libros concuerda con el Saldo del estado bancario.

En la conciliación del Banco del Pacífico, indica que el saldo en libros es \$ 80.129,02 y el saldo del estado de cuenta es \$ 80.530, este saldo no concuerda con el valor de la conciliación, hay una diferencia de \$ 401,85 y consta como movimiento no conciliado. Verificada la conciliación del mes de noviembre corresponde al cheque 2425 a nombre de CRISTIAN RODRIGO VINUEZA CAZA.

Se solicita la rectificación de la conciliación toda vez que se entiende que el cheque ya fue cobrado por lo tanto el valor en libros es igual al valor de la cuenta bancaria.

#### ACTIVOS EXIGIBLES

Las cuentas que presentan variación positiva son CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES y OTROS DOCUMENTOS POR COBRAR:

EXIGIBLES:	2011	2012	VARIACIÓN	%
CUENTAS RELACIONADOS LOCALES	96.391,28	86.535,58	(9.855,70)	-10%
CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	61.193,95	179.858,87	118.664,87	194%
DIFERENCIA ALGODÓN POR COBRAR	5.026,00	5.170,70	144,70	3%
OTROS DOCUMENTOS POR COBRAR	113.770,91	189.734,08	75.963,17	67%
(-) PROV. CUENTAS INCOBRABLES	(342,28)	(342,28)	-	0%
SALDO A FAVOR IVA	312.378,24	291.382,56	(20.995,68)	-7%
ANTICIPO POR RETENCION IVA	82.896,99	-	(82.896,99)	-100%
ANTICIPO POR RETENCION RENTA	36.403,36	33.034,10	(3.369,26)	-9%
ANTICIPO IMPTO. RENTA ISD	92.109,53	229.435,02	137.325,49	149%
	799.828,48	1.014.808,58	214.979,60	27%

#### CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES

Esta cuenta ha tenido un incremento de 194% y su detalle comparativo consta a continuación:

CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	2011	2012	VARIACIÓN	%
ENNOTEX S.A.	8.832,18	112.494,56	103.662,38	1174%
PATÍÑO NANCY	2.806,42	1.773,66	(1.032,76)	-37%
RICHARD MAZON	-	7.409,82	7.409,82	100%
CELIA MERCEDES	479,12	479,12	-	0%
ACOSTA CARMEN	22.016,60	-	(22.016,60)	-100%
ECUACOTTON S.A.	0,01	0,01	-	0%
LEON GUADALUPE	217,71	217,71	-	0%
TEXTILES LA ESCALA S.A.	-	5.841,80	5.841,80	100%
FREIRE FAUSTO	0,37	179,67	179,30	48459%
VEGA RUBEN	6.566,63	-	(6.566,63)	-100%
FIBRANDINA LTDA.	45,00	45,00	-	0%
EDISSON VASCONEZ	428,13	428,13	-	0%
TOMAQUISA SEGUNDO	1.187,42	2.117,35	929,93	78%
RIZZOKWIT CIA. LTDA.	15.133,23	-	(15.133,23)	-100%
GUZMAN NELSON	-	337,52	337,52	100%
CARRILLO CLARITA	17,81	17,81	-	0%
SALAZAR GERARDO	-	5,07	5,07	100%
ESCOBAR VICENTE	3.458,03	(0,01)	(3.458,04)	-100%
JONATAN VELASCO	3,24	190,50	187,26	5780%
DURANGO TEX CIA. LTDA.	0,05	0,05	-	0%
CORMATEX CIA. LTDA.	-	301,61	301,61	100%
CARUBISA S.C.C.	-	5.866,05	5.866,05	100%
NILOTEX TELAS S.C.C.	-	143,59	143,59	100%
CARRILO LUPE	-	2.437,56	2.437,56	100%
VIVIANA PAUCAR	-	39.572,24	39.572,24	100%
	<b>61.193,95</b>	<b>179.858,82</b>	<b>118.664,87</b>	<b>194%</b>

En el cuadro anterior se refleja que el mayor incremento de esta cuenta se da con el cliente ENNOTEX S.A., con un incremento del 1.174% en valores la diferencia es \$ 103.662,38.

#### OTROS DOCUMENTOS POR COBRAR

El incremento de esta cuenta es del 67% y corresponde a los cheques pos-fechados que posee la empresa.

#### PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Se puede verificar que Textiles Santa Rosa no aplica PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES, se entiende que mantienen una cartera saludable y no necesitan de esta provisión, por lo que el riesgo de tener una cuenta incobrable es cero. La misma política financiera lo está aplicando para efectos tributarios.

## RETENCIONES 2011

Es importante indicar que TEXARO declaró en el Impuesto a la Renta del 2011, un saldo a favor por retenciones de \$ 36.403,36. La Administración Tributaria con fecha 17 de agosto según solicitud de la empresa ha entregado el valor de \$ 36.371,48

## ACTIVOS REALIZABLES

REALIZABLES:	2011	2012	VARIACIÓN	%
INVENTARIO MATERIA PRIMA	304.592,14	227.915,06	(76.677,08)	-25%
INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	43.051,28	-	(43.051,28)	-100%
INVENTARIO SUMINISTROS Y MATERIALES	2.559,55	5.654,27	3.094,72	121%
INV.PROD.TERM.Y MERC.D. EN ALMACEN	414.359,82	230.537,76	(183.822,06)	-44%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	291.905,54	269.967,16	(21.938,38)	-8%
INV. REPUESTOS HERRAM. Y ACCESORIOS	45.163,64	75.756,49	30.592,85	68%
	<b>1.101.631,97</b>	<b>809.830,74</b>	<b>(291.801,23)</b>	<b>-26%</b>

TEXSARO, siendo una empresa que desarrolla una actividad productiva, es importante conocer el control que emplea con relación a su inventario, es por ello que se ha solicitado las actas de constatación física del inventario, al respecto nos han indicado que no poseen las actas pero que el trabajo lo han realizado en presencia de auditoría. Debo indicar que la empresa debe poseer las actas con las firmas de responsabilidad de quien intervino en la revisión así como la fecha.

En los balances de costos de producción y de resultados no se evidencia baja de inventario por lo que se entiende que en la constatación física no existió variación con los datos que arroja el sistema.

## MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

La cuenta mercaderías en tránsito tiene un saldo a diciembre del 2012 de \$ 269.967,16, esto corresponde a dos importaciones que se quedaron pendientes, las mismas son las siguientes:

- Importación CALCOT LTDA., por un valor de \$ 269.878,83
- Importación ECOM, por un valor de \$ 88,33

## ACTIVOS FIJOS

### NO DEPRECIABLES

NO DEPRECIABLE:	2011	2012	VARIACIÓN	%
TERRENOS	230.872,57	230.872,57	-	0%
COSTO REVALUADO TERRENOS	-	353.946,23	353.946,23	100%
CONST. EN CURSO Y OBRAS EN PROCESO	128.106,12	-	(128.106,12)	-100%
	358.978,69	584.818,80	225.840,11	63%

Podemos observar que esta cuenta tiene un incremento importante por el revalúo del TERRENO, esto por la aplicación de las normas financieras que basado en un evalúo del Arquitecto Hernán Darquea establece un valor de reposición de \$ 584.818,80.

Construcciones en curso y obras en proceso consta con saldo cero en el 2012, este valor más inversiones realizadas en febrero y marzo del 2012 se transfirieron a ACTIVOS DEPRECIABLES en la cuenta OFICINAS ADMINISTRATIVAS.

### ACTIVOS DEPRECIABLES

La empresa ha realizado una inversión en activos fijos de \$ 22.179,15 en el periodo 2012, para ello se ha disminuido el valor que proviene de construcción en curso que es una inversión realizada en el 2011.

Podemos observar que la empresa ha vendido un vehículo con fecha 9 de julio del 2012, según factura No. 1131 por 17.920 incluido IVA a la empresa CENTRO AUTOMOTRIZ TORO CENAUTO S.A., esta venta registra en el balance de resultados, una pérdida en venta de activos por \$ 341,59.

### OTROS ACTIVOS

El grupo que conforma OTROS ACTIVOS se ha quedado en cero, los ajustes por aplicación de las NIIF indican su afectación directa a la cuenta del PATRIMONIO, toda vez que financieramente no se acepta la amortización de los activos pero tributariamente sí, por lo tanto se ha registrado el control sobre los impuestos diferidos que suman la cantidad de \$ 32.016,34.

## PASIVOS

PASIVOS	2011	2012	VARIACIÓN	%
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.238.173,03</b>	<b>1.613.325,64</b>	<b>(624.847,39)</b>	<b>-28%</b>
PROVEEDORES RELACIONADOS	3.600,00	4.560,00	960,00	27%
PROVEEDORES NO RELACIONADOS	1.455.886,54	839.710,38	(616.176,16)	-42%
ACREEDORES FINANCIEROS	435.000,00	481.454,23	46.454,23	11%
ACREEDORES PATRIMONIALES	270.000,00	220.000,00	(50.000,00)	-19%
ACREEDORES IESS	3.942,58	4.144,04	201,46	5%
ACREEDORES LABORALES	24.651,29	13.740,42	(10.910,87)	-44%
ACREEDORES FISCALES	3.015,92	20.942,28	17.926,36	594%
ACREEDORES VARIOS	57,70	-	(57,70)	-100%
PROVISIONES	42.019,00	28.774,29	(13.244,71)	-32%
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>1.413.455,85</b>	<b>1.992.184,95</b>	<b>578.729,10</b>	<b>41%</b>
ACREEDORES FINANCIEROS L/P	1.413.455,85	1.940.513,84	527.057,99	37%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	51.671,11	51.671,11	100%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.651.628,88</b>	<b>3.605.510,59</b>	<b>(46.118,29)</b>	<b>-1%</b>

La empresa ha disminuido el financiamiento a corto plazo en un 28% y ha incrementado el financiamiento a largo plazo en un 41%.

Dentro de las cuentas con mayor disminución tenemos a **PROVEEDORES NO RELACIONADOS Y ACREEDORES PATRIMONIALES**.

PROVEEDORES NO RELACIONADOS:	2011	2012	VARIACIÓN	%
PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	11.913,14	8.504,09	(3.409,05)	-29%
PROVEEDORES NO RELACIONADOS NACIONALES	3.847,94	5.575,62	2.127,68	55%
OTRAS CUENTAS POR LIQUIDAR	-	87,47	87,47	100%
PROVEEDORES DE MERCADERÍA	1.440.125,46	825.143,20	(614.982,26)	-43%
	<b>1.455.886,54</b>	<b>839.710,38</b>	<b>(616.176,16)</b>	<b>-42%</b>

En donde se refleja los mayores impactos en la disminución del 29% en Proveedores no Relacionados Locales, el incremento del 55% de los Proveedores no Relacionados Nacionales, y la disminución del 43% de los Proveedores de Mercadería.

En cuanto a los **ACREEDORES PATRIMONIALES** tienen una disminución de \$ 50.000 y corresponde a un crédito de un accionista, el valor que la empresa ha pagado por intereses los ha contabilizado como no deducibles.

Se sugiere pagar los intereses al accionista y aplicar la retención correspondiente, con la finalidad de que estos valores se han deducibles para efectos tributarios.

## ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO

La empresa en el 2012 ha contraído una deuda con UNIFINSA por 1'082.663,00 con fecha 17 de febrero del 2012 a una tasa efectiva anual del 9,11% a 4 años

## PATRIMONIO

PATRIMONIO	2011	2012	VARIACIÓN	%
<b>CAPITAL Y SUPERAVIT</b>				
CAPITAL SOCIAL	1.750.000,00	1.750.000,00	-	0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	155.000,16	155.000,16	100%
RESERVAS	79.078,98	79.078,98	-	0%
RESULTADOS	(148.650,48)	(603.792,76)	(455.142,28)	306%
RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	-	(47.148,63)	(47.148,63)	100%
RESULTADOS INTEGRALES	-	(33.738,10)	(33.738,10)	100%
SUPERAVIT POR REVALUACION	-	353.946,23	353.946,23	100%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.680.428,50</b>	<b>1.653.345,88</b>	<b>(27.082,62)</b>	<b>-2%</b>

En las cuentas que conforman el PATRIMONIO tenemos una variación positiva de la cuenta APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES por \$ 155.000,16.

Las pérdidas acumuladas corresponden a los ejercicios 2011 y 2012:

PERDIDAS 2011	(148.650,48)
PERDIDAS 2012	(455.142,28)
<b>TOTAL PÉRDIDAS</b>	<b>(603.792,76)</b>

Las cuentas que corresponden a RESULTADOS ACUMULADOS NIIF, RESULTADOS INTEGRALES Y SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN, son ajustes que se han aplicado bajo las normas financieras, el detalle de las mismas constan en las NOTAS ACLARATORIAS.

## ESTADO DE RESULTADOS

	2011	PARTICIPA CION	2012	PARTICIPA CION	VARIACION	% DE VARIACION
INGRESOS	4.339.130,85		3.839.199,70		(499.931,15)	-11,52%
INGRESOS OPERACIONALES	4.324.068,96		3.808.956,02		(515.112,94)	-11,91%
VENTAS	4.325.211,18		3.809.345,64		(515.865,54)	-11,95%
DEVOLUCIONES EN VENTA	-		(267,69)			
DESCUENTOS Y DIFERENCIAS	(2.142,22)		(121,97)			
INGRESOS NO OPERACIONALES	15.061,89		30.243,68		15.181,79	100,80%
MARGEN BRUTO	401.239,08	9,27%	86.928,82	2,28%		
COSTO Y GASTOS	4.487.781,33		4.294.341,98			
COSTO DE VENTAS	3.922.829,88	90,41%	3.721.957,20	96,95%	(200.872,68)	-5,12%
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN	221.845,77	5,11%	207.466,69	5,40%	(14.379,08)	-6,48%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	108.958,57	2,51%	56.181,88	1,45%	(52.776,69)	-48,44%
GASTOS NO OPERACIONALES	205.114,09	4,73%	240.125,67	6,25%	35.011,58	17,07%
GASTOS NO DEDUCIBLES	29.633,62	0,67%	68.610,54	1,75%	39.577,52	133,32%
RESULTADO NETO	(148.650,48)	-3,43%	(455.142,28)	-11,86%	(306.491,80)	206,18%

Las VENTAS de TEXSARO han disminuido en un 11,95% con relación al año 2011, así también el COSTO DE VENTAS presenta una disminución del 5,12%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 96,95% mayor al 2011 que presentó una participación del 90,41%.

Frente a la disminución de ventas, la Administración de TEXSARO ha podido disminuir los GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN en un 6,48% y sus GASTOS NO OPERACIONALES se incrementaron en un 17,07%, dentro de este último grupo encontramos los gastos financieros, el detalle de los Gastos No Operacionales es el siguiente:

GASTOS NO OPERACIONALES:	2011	2012	VARIACIÓN	%
GASTOS INTERESES BANCARIOS LOCAL	182.712,68	236.785,80	54.073,12	30%
GASTOS POR SERVICIOS BANCARIOS	21.513,61	2.626,51	(18.886,70)	-88%
PERDIDA EN VTA DE ACTIVOS NO RELAC.	-	341,59	341,59	100%
OTRAS PERDIDAS	787,80	371,37	(416,43)	-53%
	205.114,09	240.125,67	35.011,58	17%



### 3. CUMPLIMIENTO LABORAL

Textiles Santa Rosa, ha cumplido con la obligación a los empleados en el pago de XIII y XIV sueldo, así como la entrega de los informes de cumplimiento al Ministerio de Relaciones Laborales, incluido el de Utilidades a razón de informativo.

### 4. ANÁLISIS FINANCIERO

#### INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FORMULA	RESULTADOS 2012
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	1,24
	2. Prueba Ácida	$\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$	0,74

#### Liquidez Corriente

TEXSARO al 31 de diciembre del 2012, presenta una liquidez corriente de 1.24, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 1.24.

La liquidez corriente de TEXSARO en el 2011, fue de 1,03.

#### Prueba Ácida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 0,74 para el pago de \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

#### INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.



FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FORMULA	RESULTADOS 2012
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	0,69
	2. Endeudamiento Patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$	2,18
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	$\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto}$	0,51
	4. Apalancamiento	$\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$ $(\text{UAI} / \text{Patrimonio}) / (\text{UAI} / \text{Activos Totales})$	3,18

### Endeudamiento del Activo

TEXSARO presenta un índice de endeudamiento del 0,69, lo que indica que de su inversión total el 69% ha sido financiado con fondos de terceros.

### Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 218%.

### Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de TEXSARO en sus activos fijos está financiada por su patrimonio en \$ 0,51. Es decir que por cada \$ 1,00 de inversión en activos fijos \$ 0,51 es financiada por el patrimonio.

### Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 3,18 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 2,18 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

## INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FORMULA	RESULTADOS 2012
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	$Ventas / Cuentas por Cobrar$	8,35
	2. Rotación de Activo Fijo	$Ventas / Activo Fijo$	1,18
	3. Rotación de Ventas	$Ventas / Activo Total$	0,72
	4. Periodo Medio de Cobranzas	$(Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas$	43,70
	5. Periodo Medio de Pago	$(Cuentas y Documentos por Pagar * 365) / Compras$	82,79
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	$Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas$	0,05
	7. Impacto de la Carga Financiera	$Gastos Financieros / Ventas$	0,06

### Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para TEXSARO su cartera ha girado en un promedio de 8,35 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS.

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 43,70 días.

### Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 1,18 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

### Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de TEXSARO es de 0,72, que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

### Periodo Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 82,79 días, por otro lado el número de días que recupera su cartera que es \$ 43,70, podemos observar que

TEXSARO utiliza los fondos de sus proveedores para obtener la liquidez necesaria para su operación.

### Impacto Gastos Administrativos y de Venta – Impacto del Costo de Ventas

Los gastos Administrativos y de Ventas de TEXSARO, representa el 5% del total de las ventas, el impacto de la carga financiera es del 6% y el costo de ventas representa el 96,95%.

### INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2012	RESULTADOS 2011
IV. RENTABILIDAD	3. Margen Bruto en Ventas	2,28%	9,27%
	4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	-11,95%	-3,43%
	5. Rentabilidad Neta del Patrimonio	-27,53%	-8,85%

#### Margen Bruto

TEXSARO presenta un margen bruto del 2,28%, es decir la utilidad bruta en ventas (ventas menos costos de ventas), presenta una rentabilidad del 2,28%.

#### Rentabilidad Neta de las Ventas

El resultado neto de TEXSARO descontado participación a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad negativa de 11,95% sobre las ventas totales.

#### Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que TEXSARO ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el periodo 2012 es de -27,53%.

- Para los INDICADORES DE GESTIÓN y de RENTABILIDAD se ha tomado el dato de los INGRESOS OPERACIONALES (ventas) y no del total de INGRESOS.

## 5. CONCLUSIONES

1. La Administración de Textiles Santa Rosa, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros, balance de resultados, flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio y notas aclaratorias correspondientes al ejercicio 2012.
3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.
4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
5. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2012 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,



Dra. Cristina Barrera  
**COMISARIO REVISOR**