

## **INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA QUIMICURTEX CÍA LTDA. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2017**

Señores Miembros de la Junta General de Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley Compañías vigente, de la resolución No. 92.1.4.3.0014 y dejando expresa constancia que no me encuentro incurso dentro de alguno de los numerales del Artículo 275 de la Ley de Compañías, tengo a bien presentar a ustedes el Informe y mi opinión sobre la razonabilidad, suficiencia y consistencia de la información, que presenta la Administración a la Junta General de Accionistas de la COMPAÑÍA QUIMICURTEX CÍA. LTDA, por el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017.

Recibí de los administradores la información que les requerí, referente a las operaciones, registros y documentos que estimé necesarios analizarlos, así como también el Balance de Situación, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, así como también los libros sociales y documentos sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, societarias y laborales, cortadas al 31 de diciembre del 2017.

La presentación de los Estados Financieros y sus anexos es responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad, como Comisario, es la de revisar y expresar mi opinión sobre los mismos en base a los registros contables, sus documentos de soporte y demás información que respalde el movimiento operativo de la Empresa, que lo consigno en los siguientes términos:

1. La Administración de la COMPAÑÍA QUIMICURTEX CÍA. LTDA ha cumplido las disposiciones legales y estatutarias, de la Junta General de Accionistas y Directorio, emitidas durante el año 2017;
2. Las cifras presentadas en los estados financieros y sus anexos corresponden a los registros contables que se encuentran debidamente respaldados por la documentación correspondiente, que se mantiene archivada;
3. El sistema de control interno, considerado en su conjunto es adecuado y suficiente para cumplir con los objetivos del mismo y ofrecer a la Administración una seguridad razonable sobre las operaciones y actividades que se desarrollan y que permiten la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, de conformidad con las normas contables vigentes;

4. Las políticas contables que aplica la COMPAÑÍA QUIMICURTEX CÍA. LTDA son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador;

5. Los libros de actas y expedientes de Juntas Generales de Accionistas y Directorio, así como los libros sociales se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Ley. El listado de accionistas está actualizado, con la información que dispone la Compañía, al 31 de diciembre del 2017;

En consecuencia, en mi opinión y basado en la información proporcionada por la Administración, al 31 de diciembre del 2017, reflejan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación económica actual de la Compañía, por lo que recomiendo su aprobación.

Desconozco que existan actos dolosos o situaciones que pongan en peligro la situación económica de la Compañía, así como de operaciones o gestiones administrativas que puedan ocasionar desviaciones contables financieras u operativas relevantes o significativas, dentro del período analizado y la fecha de elaboración del presente informe, 2 de abril del 2018.

A continuación se realiza el Análisis Financiero, a través de los Índices más relevantes así:

#### **LIQUIDEZ:**

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

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = \frac{606.538.55}{240.734.61}$$

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = 2.52 \quad \text{Índice Liquidez Corriente} = 2.67$$

2017

2016

Esto quiere decir, en principio, que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$2.67 (año 2016) y \$2.52 (año 2017) para respaldar esta obligación.

Para la empresa, este índice depende del adecuado manejo que se dé a los activos corrientes entre dos parámetros que son: rentabilidad y riesgo.

$$\text{Índice Ácido} = \frac{\text{Caja, Bancos, Invtemp., Ctas. por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice Ácido} = \frac{490.716.74}{240.734.61}$$

$$\text{Índice Ácido} = 2.04$$

2017

$$\text{Índice Ácido} = 2.03$$

2016

La empresa presenta una prueba ácida de 2.03 (2016) y 2.04 (2017). Lo anterior quiere decir que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con \$2.03 o \$2.04 en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios, es decir si súbitamente se interrumpirán las ventas y se tuviera que cancelar todos los pasivos corrientes.

#### RENTABILIDAD:

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{131.079.78}{459.585.53}$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = 28.52 \quad (2017)$$

La utilidad generada por las ventas, después de deducir los costos que ocasiona la venta de los artículos representa el 30.12% en el 2016, mientras que en el 2017 representa el 28.52%. En otras palabras, cada \$1.00 vendido en el año 2017 generó \$28.52 de utilidad, y cada \$1.00 vendido en el año 2016 generó \$ 30.12 de utilidad.

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = \frac{75.584.48}{459.585.53}$$

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = 16.45 \quad (2017)$$

Los anteriores resultados indican que la utilidad neta corresponde a un 11.10% de las ventas netas en el año 2016 y a un 16.45% en el año 2017. Esto es, que por cada \$1.00 vendido en el año 2016 se reportaron \$11.10 de utilidad operacional, y en el año 2017, \$16.45

$$\text{RENDIMIENTO} / \text{PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}} \times 100$$

$$\text{RENDIMIENTO} / \text{PATRIMONIO} = \frac{75.584.48}{519.113.22}$$

$$\text{RENDIMIENTO} / \text{PATRIMONIO} = 14.56 \quad (2017)$$

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 8.65% del patrimonio en el año 2016 y al 14.56% en el año 2017. Quiere decir esto que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 8.65 y el 14.56% respectivamente, en los años analizados.

#### **ENDEUDAMIENTO:**

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{271.657.23}{790.770.45}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = 34.35 \quad (2017)$$

Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, \$ 30.19 (año 2016) o \$34.35 (año 2017) han sido financiados por los acreedores (proveedores, empleados, iess, fisco, socios y otros).

En otras palabras, los acreedores son dueños del 30.19% (año 2016) o 34.35% (año 2017) de la empresa, y los socios quedan como dueños del complemento, es decir, el 69.81% y el 65.65% respectivamente.

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{271.657.23}{519.113.22}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = 0.52 \quad (2017)$$

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Por cada dólar de patrimonio en el 2016, tiene una deuda de \$0.43, y en el 2017 por cada dólar de patrimonio tiene una deuda de \$0.52

**GESTION:**

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO PROMEDIO}}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = \frac{459.585.53}{184.231.90}$$

(2017)

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = 2.49$$

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$2.49 en el 2017 y en el 2016 \$2.19 en ventas.

$$\text{ROTACION ACTIVO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO} = \frac{459.585.53}{790.770.45}$$

(2017)

$$\frac{\text{ROTACION}}{\text{ACTIVO}} = 0.58$$

Los activos operacionales rotaron 0.54 veces en el año 2016 y 0.58 en el año 2017; es decir, que cada \$1.00 invertido en activos, pudo generar \$0.58 de ventas en el año 2017 y en el año 2016 \$0.54.

$$\frac{\text{ROTACION INV.}}{\text{ART. TERMINAD.}} = \frac{\text{COSTO VENTAS}}{\frac{\text{INV. PROM.}}{\text{ART. TERM.}}}$$

$$\frac{\text{ROTACION INV.}}{\text{ART. TERMINAD.}} = \frac{328.505.75}{115.941.95}$$

$$\frac{\text{ROTACION INV.}}{\text{ART. TERMINAD.}} = 2.83 \quad (2017)$$

El inventario de mercaderías de la empresa rota 2.83 veces en el año; vale decir, que el inventario se convierte 2.83 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar.

En el año 2016 el inventario de mercaderías rota 2.21 veces

$$\frac{\text{PLAZO PROMEDIO}}{\text{INV. PROD. TERM.}} = \frac{360}{\text{ROTACION DE INV. PROD. TERM.}}$$

$$\frac{\text{PLAZO PROMEDIO}}{\text{INV. PROD. TERM.}} = \frac{360}{2.83}$$

$$\frac{\text{PLAZO PROMEDIO}}{\text{INV. PROD. TERM.}} = 127.21 \quad (2017)$$

En el 2016 162.90 días permanecieron los inventarios antes de ser vendidos, mientras que en el 2017 en 127.21 días se convierten las mercaderías a efectivo o a cuentas por cobrar, siendo perjudicial por el deterioro por almacenaje, entre otros factores lo que nos dá la idea que en el 2017 disminuyó 36 días el tiempo de permanencia del inventario en bodega con relación al 2016.

Sugiero realizar el cálculo del Valor Neto de Realización para estimar si la mercadería que no tiene rotación se esta vendiendo aun **menor que el costo y por tanto se tendría que reconocer una pérdida por deterioro.**

Esta medida busca que la pérdida se reconozca inmediatamente si se presentara, en lugar de diferirla hasta el momento de la venta. Si el precio de los productos bajó y no hay expectativa de que vuelva a subir, es obligatorio reconocer la pérdida por deterioro.

**QUIMICURTEX CÍA. LTDA,**  
**ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS HORIZONTAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**  
**(Expresado en miles US dólares)**

| <b>ACTIVOS</b>                         | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    | <b>VALOR ABSOLUTO</b> | <b>VALOR RELATIVO</b> |
|--|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>              | <b>606.539</b> | <b>591.932</b> | <b>14.607</b>         | <b>2,47%</b>          |
| Caja y bancos                          | 283.457        | 210.633        | 72.824                | <b>2</b> 34,57%       |
| Cuentas por cobrar                     | 144.188        | 176.631        | -32.443               | <b>3</b> -18,37%      |
| Inventarios                            | 115.942        | 135.422        | -19.480               | -14,38%               |
| Impuestos Corrientes                   | 62.952         | 69.246         | -6.295                | -9,09%                |
| <b>PROPIEDADES</b>                     | <b>184.232</b> | <b>195.581</b> | <b>-11.349</b>        | <b>-5,80%</b>         |
| Mobiliario y Equipos                   | 244.569        | 244.569        | 0                     | 0,00%                 |
| Programas Informaticos                 | 1.250          | 1.250          | 0                     | 0,00%                 |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>245.819</b> | <b>245.819</b> | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>          |
| Depreciaciones Acumuladas              | -60.338        | -48.989        | -11.349               | 23,17%                |
| Amortizaciones Acumuladas              | -1.250         | -1.250         | 0                     | 0,00%                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                   | <b>790.770</b> | <b>787.512</b> | <b>3.258</b>          | <b>0,41%</b>          |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>            |                |                |                       |                       |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>              | <b>240.735</b> | <b>168.050</b> | <b>72.685</b>         | <b>43,25%</b>         |
| Obligaciones Laborales Corto Plazo     | 13.987         | 9.975          | 4.012                 | 40,22%                |
| Proveedores                            | 122.776        | 74.265         | 48.511                | <b>4</b> 65,32%       |
| Impuestos Corrientes por Pagar         | 15.785         | 17.575         | -1.789                | -10,18%               |
| Otras Cuentas por Pagar                | 88.187         | 66.235         | 21.951                | 33,14%                |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>           | <b>30.923</b>  | <b>69.719</b>  | <b>-38.796</b>        | <b>-55,65%</b>        |
| Obligaciones Financieras a Largo Plazo | 29.624         | 53.599         | -23.975               | -44,73%               |
| Obligaciones Laborales a Largo Plazo   | 1.299          | 16.120         | -14.821               | <b>5</b> -91,94%      |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                   | <b>271.657</b> | <b>237.769</b> | <b>33.889</b>         | <b>14,25%</b>         |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>   | <b>519.113</b> | <b>549.744</b> | <b>-30.630</b>        | <b>-5,57%</b>         |
| Capital Social                         | 15.000         | 15.000         | 0                     | 0,00%                 |
| Reservas                               | 86.286         | 83.817         | 2.468                 | 2,95%                 |
| Resultados Acumulados                  | 370.927        | 422.230        | -51.303               | -12,15%               |
| Utilidad del Ejercicio                 | 46.901         | 28.697         | 18.204                | <b>6</b> 63,44%       |
| <b>TOAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>        | <b>790.770</b> | <b>787.512</b> | <b>3.258</b>          | <b>0,41%</b>          |

## NOTAS ADICIONALES:

1. Los Estados Financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017, están preparados y presentados bajo normas contables vigentes-NIIF;

2. La cuenta Caja – Bancos visualiza un incremento del 34.57% con relación al año 2016, debido a que los cheques de los clientes que se encuentran por efectivizar han subido a \$29.430 en el 2017 y el saldo en los bancos también refleja incremento en \$43.395.

3. El rubro cuentas por cobrar (Clientes) ha bajado en el 23.48%, se ha realizado una buena gestión de la cobranza y a continuación se evidencia esta gestión:

| <b>Plazo</b>         |        | <b>2017</b>       | <b>%</b>    | <b>2016</b>       |
|----------------------|--------|-------------------|-------------|-------------------|
| No vencido           | USD \$ | 70,087.48         | 38.67%      | 79,479.04         |
| 30 días              |        | 28,787.33         | 15.88%      | 41,181.30         |
| 60 días              |        | 22,127.76         | 12.21%      | 26,162.89         |
| 90 días              |        | 16,901.98         | 9.33%       | 14,557.93         |
| 120 días             |        | 14,345.34         | 7.92%       | 19,985.63         |
| 150 días             |        | 9,654.94          | 5.33%       | 16,386.31         |
| + más de 150 días    |        | 19,334.52         | 10.67%      | 39,104.82         |
| <b>Total General</b> |        | <b>181,239.35</b> | <b>100%</b> | <b>236,857.92</b> |

Elaborado por: Maritza Moscoso

En este rubro también se encuentra la cuenta importación en tránsito por un valor de \$24.228 que queda pendiente para una importación en el 2018 y que en el año 2016 no se refleja valor.

4. La cuenta Proveedores tiene un incremento del 65.32%, a continuación el detalle:

| <b>Descripción</b>        | <b>2017</b>       | <b>2016</b>      |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| Proveedores Nacionales    | 3,993.04          | 2,704.33         |
| Proveedores Importaciones | 118,783.00        | 71,560.83        |
|                           | <b>122,776.04</b> | <b>74,265.16</b> |

Elaborado por: Maritza Moscoso

La empresa tiene la suficiente liquidez (“por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con \$2.04”) para cancelar sus obligaciones.

5. El rubro Obligaciones a Largo Plazo baja al 91.74%, por la salida de personal, hace que la Provisión de Desahucio y la Provisión de Jubilación Patronal realizada mediante cálculo actuarial también disminuya.

6. La utilidad del ejercicio en el 2017 aumentó en un 63.44% con respecto al 2016.

**QUIMICURTEX CÍA. LTDA,**  
**ESTADOS RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**  
**(Expresado en miles US dólares)**

| CUENTAS  | 2017           | 2016           | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>  | <b>459.586</b> | <b>428.359</b> | <b>31.227</b>  | <b>7,29%</b>   |
|  |                |                |                |                |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>   | <b>401.825</b> | <b>382.441</b> | <b>19.383</b>  | <b>5,07%</b>   |
| COSTO DE VENTAS  | 328.506        | 299.318        | 29.188         | 9,75%          |
| Administracion   | 65.838         | 70.752         | - 4.914        | -6,95%         |
| Financieros  | 6.483          | 8.461          | - 1.978        | -23,38%        |
| Ventas   | 999            | 3.911          | - 2.913        | -74,47%        |
| Otros ingresos netos   | 17.824         | 1.613          | 16.210         | 71004,67%      |
|  |                |                |                |                |
| <b>UTILIDA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>75.584</b>  | <b>47.531</b>  | <b>28.054</b>  | <b>59,02%</b>  |
|  |                |                |                |                |
| (-) Participación a trabajadores   | 11.338         | 7.130          | 4.208          | 8 59,02%       |
| (-) impuesto a la Renta  | 14.877         | 10.194         | 4.684          | 45,95%         |
| (-) Reserva Legal  | 2.468          | 1.510          | 958            | 63,44%         |
|  |                |                |                |                |
| <b>UTILIDA NETA</b>  | <b>46.901</b>  | <b>28.697</b>  | <b>18.204</b>  | <b>63,44%</b>  |

7. Los otros ingresos se incrementan totalmente por las reversiones de las diferentes cuentas así:

|   |    |          |
|---|----|----------|
| GANANCIA POR VENTA DE CROMO DEFECTUOSO VISNHU | \$ | 2.201.63 |
| SOBRANTE DE CAJA                              | \$ | 0.45     |
| REVERSO JUBILACION PATRONAL                   | \$ | 3.766.98 |
| REVERSO JUBILACION PATRONAL                   | \$ | 7.441.45 |
| REVERSO DESAHUCIO                             |    | 154.78   |
| REVERSO DESAHUCIO                             |    | 4.258.36 |

**8.** La participación de trabajadores 15% aumentó en un 59.02% con relación al 2016, debido al incremento en las ventas.

El presente Informe es de uso exclusivo de la Junta General de Accionistas, miembros del Directorio y Administradores de la COMPAÑÍA QUIMICURTEX CÍA. LTDA, en consecuencia no deberá ser utilizado para fines diversos a los legalmente establecidos.

Gracias a los administradores y funcionarios de la Compañía por la información que me fue proporcionada y colaboración brindada para el cumplimiento de mis funciones.

Cordialmente,



CPA. Ing. Gissela Estrella S.

COMISARIO

Ambato, 2 de abril de 2018