

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA IMCALVI 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 IMCALVI 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 IMCALVI 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 IMCALVI 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:

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

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = \frac{810.341.39}{167.125.41}$$

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = 4.85$$

2017

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = 5.88$$

2016

Esto quiere decir, en principio, que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$5.88 (año 2016) y \$4.85 (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.

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

$$\text{Índice Ácido} = \frac{719.403.98}{167.125.41}$$

$$\text{Índice Ácido} = 4.30$$

2017

$$\text{Índice Ácido} = 5.64$$

2016

La empresa presenta una prueba ácida de 5.64 (2016) y 4.30 (2017). Lo anterior quiere decir que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con \$5.64 o \$4.30 en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios, es decir si súbitamente se interrumpieran las ventas y se tuviera que cancelar todos los pasivos corrientes.

RENTABILIDAD:

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

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{165.937.97}{641.455.10}$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = 25.87 \quad (2017)$$

La utilidad generada por las ventas, después de deducir los costos que ocasiona la venta de los artículos representa el 28.24% en el 2016, mientras que en el 2017 representa el 25.87%. En otras palabras, cada \$1.00 vendido en el año 2016 generó \$28.24 de utilidad, y por cada \$1.00 vendido en el año 2017 generó \$ 25.87 de utilidad.

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

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = \frac{130.611.28}{641.455.10}$$

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = 20.36 \quad (2017)$$

Los anteriores resultados indican que la utilidad neta corresponde a un 17.29% de las ventas netas en el año 2016 y a un 20.36% en el año 2017. Esto es, que por cada \$1.00 vendido en el año 2016 se reportaron \$17.29 de utilidad operacional, y en el año 2017, \$20.36

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

$$\text{RENDIMIENTO} / \text{PATRIMONIO} = \frac{130.611.28}{675.400.67}$$

$$\text{RENDIMIENTO} / \text{PATRIMONIO} = 19.34 \quad (2017)$$

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 12.52% del patrimonio en el año 2016 y al 19.34% en el año 2017. Quiere decir esto que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 12.52 y el 19.34% respectivamente, en los años analizados.

ENDEUDAMIENTO:

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

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{168.438.92}{843.839.59}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = 19.96$$

Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, \$ 18.85 (año 2016) o \$19.96 (año 2017) han sido financiados por los acreedores (proveedores, empleados, iess, fisco, socios y otros).

En otras palabras, los acreedores son dueños del 18.85% (año 2016) o 19.96% (año 2017) de la empresa, y los socios quedan como dueños del complemento, es decir, el 81.15% y el 80.04% respectivamente.

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

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{168.438.92}{675.400.67}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = 0.25 \quad (2017)$$

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 \$0.23, y en el 2017 por cada dólar de patrimonio tiene una deuda de \$0.25.

GESTION:

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

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = \frac{641.455.10}{33.498.20}$$

(2017)

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = 19.15$$

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$19.15 en el 2017 y en el 2016 \$1.028.57 en ventas.

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

$$\begin{aligned} \text{ROTACION} &= \frac{641.455.10}{843.839.59} \\ \text{ACTIVO} & \\ \text{ROTACION} &= 0.76 \quad (2017) \\ \text{ACTIVO} & \end{aligned}$$

Los activos operacionales rotaron 0.76 veces en el año 2017 y 0.59 en el año 2016; es decir, que cada \$1.00 invertido en activos, pudo generar \$0.76 de ventas en el año 2017 y en el año 2016 \$0.59.

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

$$\text{ROTACION INV. ART. TERMINAD.} = \frac{475.517.13}{115.720.41}$$

$$\text{ROTACION INV. ART. TERMINAD.} = 4.11 \quad (2017)$$

El inventario de mercaderías de la empresa rota 4.11 veces en el año; vale decir, que el inventario se convierte 4.11 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar.

En el año 2016 el inventario de mercaderías rota 5.04 veces

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

$$\text{PLAZO PROMEDIO INV. PROD. TERM.} = \frac{360}{4.11}$$

$$\text{PLAZO PROMEDIO INV. PROD. TERM.} = 87.59 \quad (2017)$$

En el 2016 71 días permanecieron los inventarios antes de ser vendidos, mientras que en el 2017 en 87.59 días se convierten las mercaderías a efectivo o a cuentas por cobrar, lo que nos dá la idea que en el 2017 aumento el tiempo de permanencia del inventario en bodega.

IMCALVI CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Expresado en miles US dólares)

ACTIVOS	2017	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVOS CORRIENTES	810.341	849.717	-39.375	-4,63%
Caja y bancos	242.349	363.847	-121.499	2 -33,39%
Cuentas por cobrar	414.604	387.726	26.878	6,93%
Inventarios	115.720	71.183	44.537	3 62,57%
Impuestos Corrientes	37.668	26.960	10.708	39,72%
PROPIEDADES	33.498	1.097	32.401	2952,78%
Mobiliario y Equipos	97.671	62.323	35.348	4 56,72%
Programas Informáticos	2.000	2.000	0	0,00%
TOTAL	99.671	64.323	35.348	54,95%
Depreciaciones Acumuladas	-64.173	-61.837	-2.336	3,78%
Amortizaciones Acumuladas	-2.000	-1.389	-611	43,99%
TOTAL ACTIVOS	843.840	850.814	-6.974	-0,82%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES	167.125	144.461	22.664	15,69%
Obligaciones Laborales Corto Plazo	22.389	15.726	6.663	5 42,37%
Proveedores	115.983	108.663	7.320	6,74%
Impuestos Corrientes por Pagar	27.659	17.787	9.871	5 55,50%
Otras Cuentas por Pagar	1.094	2.285	-1.190	-52,11%
PASIVOS NO CORRIENTES	1.314	15.911	-14.598	-91,74%
Obligaciones a Largo Plazo	1.314	15.911	-14.598	6 -91,74%
TOTAL PASIVOS	168.439	160.373	8.066	5,03%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	675.401	690.441	-15.041	-2,18%
Capital Social	327.033	327.033	0	0,00%
Reservas	45.803	41.555	4.248	10,22%
Pérdidas Acumuladas	-40.449	-40.449	0	0,00%
Resultados Acumulados	262.302	308.575	-46.273	-15,00%
Utilidad del Ejercicio	80.711	53.727	26.985	5 50,23%
TOAL PASIVO Y PATRIMONIO	843.840	850.814	-6.974	-0,82%

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 una disminución del 33.39% con relación al año 2016, debido a que los cheques de los clientes que se encuentran por efectivizar han bajado a \$7.742 en el 2017 y el saldo en los bancos también refleja disminución en \$113.756.

3. La cuenta inventarios se incrementa en un 62.57% debido a la demanda de productos, puesto que las ventas se incrementaron en un 28.24% en relación al 2016.

En este rubro cabe recalcar el índice financiero que arrojó como resultado este año 2017 “en 87.59 días se convierten las mercaderías a efectivo o a cuentas por cobrar”, tomando en cuenta este índice sugiero realizar el cálculo del Valor Neto de Realización para estimar si la mercadería que no tiene rotación se está 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.

4. La cuenta Mobiliario y Equipos se incrementa en un 56.72% por la adquisición de un vehículo valorado en \$35.348.

5. La cuenta Obligaciones laborales a corto plazo sube en 42.37% con relación al 2016 en la cuenta Participación 15% Trabajadores debido al incremento del rubro utilidad del ejercicio en un 50.23%; el incremento se debe a las ventas (sube 28.24%), ya que a más ventas se genera más obligación y por lo tanto también más Impuesto a la renta por pagar que se incrementó en un 55% con relación al 2016.

6. 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.

IMCALVI CIA. LTDA.
ESTADOS RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Expresado en miles US dólares)

Cuentas	2017	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
VENTAS NETAS	641.455	500.191	141.264	5 28,24%
COSTOS Y GASTOS	546.109	417.861	128.248	30,69%
COSTO DE VENTAS	475.517	358.929	116.589	32,48%
Administración	66.438	55.782	10.657	7 19,10%
Financieros	2.282	1.686	595	35,30%
Ventas	1.871	1.464	407	27,83%
Otros ingresos netos	35.265	4.144	31.120	8 750,88%
UTILIDA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	130.611	86.475	44.136	51,04%
(-) Participación a trabajadores	19.592	12.971	6.620	51,04%
(-) impuesto a la Renta	26.060	16.949	9.111	53,75%
(-) Reserva legal	4.248	2.828	1.420	50,23%
UTILIDAD NETA	80.711	53.727	26.985	50,23%

7. Dentro de los Gastos de Administración se encuentran los de Operación que tienen un incremento del 53.28%, debido a los honorarios del Sr. Presidente de la Compañía y que en el año 2016 no se realizaba esta facturación.

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

RECUPERACIÓN CUENTAS INCOBRABLES \$	20,500.00
REVERSO PROV JUBILACION PATRONAL \$	10,000.00
REVERSO PROV JUBILACION PATRONAL \$	691.26
REVERSO PROV DESAHUCIO \$	440.12
REVERSO PROV DESAHUCIO \$	3,633.43

El presente Informe es de uso exclusivo de la Junta General de Accionistas, miembros del Directorio y Administradores de la COMPAÑÍA IMCALVI 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 del 2018