Alberto Villegas H.
Economista

Guayaquil, Abril 6 de 2015

Señores
Accionistas de IMPEX ECUATORIANA C.A.
Ciudad.

Señores:

Conforme a lo dispuesto en los Estatutos de la Compañía y también con lo establecido en los Arts. 279, numeral 4 y 291 de la Ley de Compañías, presento a ustedes – para su conocimiento y aprobación – mi Informe de Comisario, correspondiente al ejercicio económico del año 2014 de Impex Ecuatoriana C.A.

Verificaciones efectuadas

He practicado la verificación y el análisis de todas las cuentas del Balance General y del Estado Demostrativo de Pérdidas y Ganancias, mediante pruebas selectivas de las diferentes cuentas, con énfasis en la cuentas de Caja, Bancos, Inventarios, Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar, Anticipos recibidos y entregados y he encontrado conformidad entre los saldo registrados en los Libros con los que constan en los Estados Financieros arriba indicados.

Así mismo, he revisado todas y cada una de las conciliaciones bancarias efectuadas en la Oficinas de Guayaquil y de Quito y he encontrado que las transacciones de conciliación han sido contabilizadas en el respectivo siguiente mes.

Las Pólizas de Seguros y sus correspondientes anexos que protegen los bienes de la Compañía y también los Seguros sobre transporte y de personas se encuentran vigentes y en pleno vigor.

He verificado que la Compañía se encuentra al día en el pago mensual de todos los impuestos retenidos en la fuente y también del anticipo de impuesto a la renta y del impuesto para la Junta de Beneficencia de Guayaquil.

Las Actas de Directorio y de Junta General se encuentran al día y debidamente firmadas por el Presidente y el Secretario.

Con el respaldo de estas verificaciones operativas y contables es mi opinión que los saldos registrados en los Estados de Balance General y de Pérdidas y Ganancias correspondientes al año 2014 de Impex Ecuatoriana C.A. muestran razonablemente, su situación económica y financiera al término del año indicado.

Breve comentario sobre el entorno económico nacional del año 2014

El producto interno bruto (PIB) que mide el total de las actividades económicas del país, durante el año 2014, fue estimado por el Banco Central del Ecuador en 97.6 mil millones de dólares, esto es, un crecimiento de 4.2% sobre la cifra del año 2013.

Alberto Villegas H
Economista

Durante el primer semestre del año referido el protagonismo continúo siendo la exportación de petróleo crudo, lo que permitió que el Gobierno Nacional continuara liderando las inversiones nacionales y el gasto público.

El crecimiento de la economía que se estimó al inicio en 4.1% finalizó en 3.8% al término del año, con una inflación del 3.67%

A fines del mes de junio del 2014 el mercado mundial del petróleo crudo fue sacudido debido a una sobreoferta del producto como consecuencia de la sensible baja en la demanda por parte de Estados Unidos que comenzó a producir petróleo de una fuente nueva denominada **esquisto** y así sus reservas crecieron significativamente.

Al mismo tiempo, Arabia Saudita resolvió mantener su oferta de petróleo crudo y como consecuencia el precio del barril del petróleo tuvo una caída violenta. Para fines del año el barril del petróleo ecuatoriano también tuvo una baja violenta desde $ 99.2 (junio/2014) a $ 43.2 (diciembre/2014). Durante el presente año se estimó que el precio del barril de petróleo ecuatoriano se cotizó a $ 38.0 (marzo/2015).

La afectación en los ingresos del petróleo fue estimada en 2,4 mil millones de dólares cifra que el Ecuador dejó de percibir en el año 2014. Para amortiguar esta reducción de los ingresos petroleros el Gobierno Nacional decretó medidas de austeridad externas (salvaguardias en importaciones) e internas con la reducción en los salarios del sector público (5% - 10%) y la postergación en proyectos de inversiones y en otras obras no prioritarias.

Las exportaciones, por el otro lado tuvieron un crecimiento satisfactorio en los productos tradicionales (banano, camarón).

En el área del Sector Privado la industria de la construcción movió un aproximado de 8.1 mil millones de dólares en la realización de obras contratadas con el sector público y también con una cantidad menor en la construcción de viviendas privadas.

El crédito para inversión y consumo otorgado por la Banca Nacional tuvo un crecimiento de 8.5% con respecto al año 2013, crecimiento afectado por la inflación arriba indicada.

Con este panorama, las expectativas para el presente año son bastantes críticas, debido a que los condicionantes para manejar las eventualidades que resultan de las reacciones internas y externas requerirán de la cooperación eficaz tanto del sector público (Gobierno) cuanto del sector privado (empresas y bancos) y particularmente del tercer sector (la sociedad civil) que es el que usualmente recibe el mayor impacto de la crisis en su desenvolvimiento cotidiano por lo que deberá recibir ayuda con medios innovativos que amortiguen la afectación de la crisis a su economía.

La comunidad empresarial tiene que asumir ahora – año 2015 – que su acción prioritaria es la preservación y generación de oportunidades de negocios para la empresa.

Evolución de la actividad comercial de Impex

Durante el año 2014 las actividades de negocios de la Compañía se mantuvieron en cifras parecidas al año 2013 como se puede observar en el siguiente cuadro:

Alberto Villegas H
Economista

Concepto	Periodo Anual 2013	2014 (miles de dólares)	Variación (por ciento)
Ventas netas	1.633,9	1.731,5	+ 6.0%
Costos y gastos	1. 465,1	1.549,7	+ 5.8%
Rentabilidad: Utilidad operativa/ventas	10.3%	10.5%	+ 0.2%
Excedente rentab./inflación	7.6%	6.8%	- 0.8%

Nota: La tasa de inflación fijada por el INEC fue de 3.67%. La tasa para el 2013 fue de 2.7%.

Patrimonio

Al término del año 2014 – bajo la nueva nomenclatura NIIF – el patrimonio de Impex es como sigue:

1. Capital suscrito y pagado	$ 150.000,00
2. Reserva Legal	100.589,73
3. Reserva Facultativa	1.564,28
4. Resultados acumulados	157.631,91
Total	$ 409.785,92

Al inicio del año 2015 la Reserva Legal se incrementará en $ 12.222,38 para un nuevo total de $ 112.812,11 y el patrimonio será de **$ 422.008,30**

Comentario adicional

A principios del año 2014 el patrimonio de la Compañía fue fijado en $ 658.631,45; sin embargo, al cierre del mismo año el patrimonio es de $ 409.785,92 es decir $ 248.845,53 menos. Esta cifra corresponde a la cantidad fijada en los informes de la firma de actuarios "Actuaria" para completar la provisión de jubilación patronal y desahucio correspondientes a los años 2013 y 2014.

Esta posibilidad de incremento en las provisiones para los rubros citados ya fue prevista en el Informe aprobado por la Superintendencia de Compañías, cuando se adoptó la nomenclatura contable NIIF para Impex, en el año 2011.

Es importante anotar que en el mismo Informe se prevé la posibilidad de revertir a resultados, en un futuro ejercicio económico, el exceso de provisiones en el evento de que sea menor la posibilidad de ocurrencia que exista de un desembolso de recursos para pagar una obligación de jubilación o desahucio.

Al término del ejercicio económico de Impex para el año 2014 la independencia financiera de la Compañía frente a terceros es de 46%, porcentaje que se encuentra dentro del rango de la zona normal que mide la fortaleza financiera (33% - 55%)

Alberto Villegas H
Economista

Resultados Económicos

Según el cálculo de distribución de utilidades, preparado por la Contabilidad de Impex, la utilidad liquida distribuible es de $ 110.001,43 que está a disposición de los Señores Accionistas para su reparto conforme a los dispuesto en los Artículos 297 y 298 de la ley de Compañías y también de lo previsto en los Estatutos de Impex C.A.

Reitero a ustedes mi agradecimiento por la confianza que han depositado en mi como Comisario Principal, agradecimiento que hago extensivo al señor Gerente General y al personal de funcionarios que me brindaron, como siempre, todas las facilidades que requirió mi trabajo.

Muy atentamente,

Econ. Alberto Villegas H.
Comisario Principal
Adj.1