

INFORME COMISARIO

ITALPISOS

IN. MIGUEL ANGEL ALVEAR

Malvear

m.alvear@tv-cable.net.ec

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

Cuenca 17 de mayo del 2018

Sres.

Accionistas ITALPISOS S.A.

Ciudad

A los Señores Accionistas de ITALPISOS

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, en calidad de Comisario de ITALPISOS S.A. pongo a consideración el informe correspondiente al ejercicio económico del 2017, que ha sido preparado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emitimos el presente informe:

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS:

Al cierre del año 2016 la empresa presenta un total de activos por un monto de USD \$42.909.332, que en relación con el año 2017 que cerró con un monto de USD \$44.558.196, el análisis entre los dos años da como resultado un incremento porcentual de 3,7 % con un monto de \$1.648.864 dólares.

ACTIVO CORRIENTE:

El activo corriente porcentualmente representa un 30% sobre el total del activo de la empresa, al cierre del año 2016, el Activo corriente presento un resultado de \$ 30.031.464, frente a resultado del año 2017 que fue de \$ 32.439.207 dólares, para el año 2017, se observa un incremento de \$ 2.407.743, el activo corriente en el año 2017 representa un 73% sobre el total de activos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Dentro del análisis el cierre del año 2016, el resultado de esta cuenta presenta un valor de \$ 2.921.188 que representa un 9,73% del total del activo corriente, al cierre del año 2017 esta cuenta presento un resultado de \$ 2.829.127, que representa un 8,72% del total del activo corriente y un 3% de disminución frente al año 2016.

Cuentas por Cobrar Comerciales

Al cierre del año 2016 esta cuenta representa un 49,65% del activo corriente, con un monto de \$ 14.911.995, frente a un cierre del año 2017 que fue de USD\$ 15.651.565, se observa una diferencia de USD \$ 739.570 con un valor porcentual de 5% de incremento, en el año 2017 esta cuenta representa un 48,25% del activo corriente.

Inventarios:

Los inventarios al cierre del año 2016 representaron el 29,11% del activo corriente, teniendo un resultado de USD\$ 8.742.957, al cierre de año 2017 la empresa en su cuenta de inventarios presento un resultado de USD\$ 7.849.406. es decir, una disminución del 10% frente al año 2016. El inventario del 2017 represento un 24,20% del total de del activo corriente

Impuestos Anticipados:

Para el cierre del año 2016 los impuestos tienen un resultado de USD\$ 204.900, que representa un 0,68% de los activos corrientes, en el año 2017 al cierre no existen pagos realizados en impuestos anticipados.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑIA: ITALPISOS

ACTIVO NO CORRIENTE.

En la revisión de los estados financieros el activo no Corriente en el año 2016 representa un 70% de los activos totales, con un monto de USD \$ 12.877.868, al cierre del año 2017 esta cuenta representa un 73% del total de activos con un monto de USD\$ 12.118.989. en relación entre los años 2016 y 2017 se observa un decremento porcentual del 6% con un valor de USD\$ 758.879 dólares.

Propiedad Planta y Equipo:

Los activos fijos que conforman la planta (equipos) representan un 91,3% sobre el activo no corriente, el resultado al cierre del año 2016 fue de \$ 11.759.764 dólares, al cierre del año 2017 los activos fijos de la empresa cierran con un valor de USD\$ 10.980.885, se observa una disminución de \$ 778879, un 7% menos en comparación con el año 2016, esta cuenta representa un 90,6% del total de activos no corrientes en el año 2017

Inversiones Permanentes:

AL cierre del año 2016 da como resultado un monto de \$ 1.040.384, que frente al total de activos no corrientes representa un 8,08%. Frente a un cierre del año 2017 que dio como resultado un valor de \$ 1.040.384, se observa que no existe incremento en esta cuenta.

PASIVOS:

La cuenta de Pasivos al cierre del año 2016 presento un resultado de USD \$ 25.258.307, frente a un cierre del año 2017 que dio un resultado de USD\$ 25.620.402, se observa un incremento en los pasivos entre los años 2016-2017 de USD \$ 362.095, porcentualmente un 1,41%

PASIVOS CORRIENTES:

La cuenta de pasivo corriente al cierre del año 2016 represento un 65% del total de pasivos con un resultado de USD\$ 16.338.387 mientras que en el año 2017 esta cuenta represento un 64% del total de pasivos, con un resultado de USD \$ 16.416.414, dentro del análisis se observa un incremento del 0,5% entre el año 2017, frente al 2016 con un monto de USD \$ 78.027

Cuentas por Pagar Proveedores

Al cierre del año 2016 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 2.408.816 que representa un 14,7% del total de pasivos corrientes. Al cierre del año 2017 el resultado fue de USD \$ 1.791.501 que represento un 10,9% sobre los pasivos corrientes, en el análisis comparativo entre los dos años se observa una disminución de USD\$ 617.315 con un porcentaje del 26% menos.

Obligaciones con Instituciones Financieras:

Las obligaciones que se tienen con instituciones financieras al cierre del año 2016 presentaron un resultado de USD\$ 12.126.761 dólares, que son un 74,22% del pasivo corriente, al cierre del año 2017 esta cuenta cierra con un valor de USD\$ 12.808.525 que representa un 78% del pasivo corrientes, el análisis comparativo indica que existe un incremento de USD \$ 681.764, un margen del 5% más entre un año 2017 frente a un 2016.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

Beneficios Empleados

Al cierre del año 2017 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 1.054.041, represento un 6,4% sobre los pasivos corrientes, en el caso del año 2016 esta cuenta cerro con un valor de USD\$ 1.001.619, el impacto sobre los pasivos corriente fue del 6,1%, se observa un incremento con un valor de USD\$ 52.422, un 5% más entre los dos años analizados.

Impuestos por pagar Corrientes:

A terminar el año 2017 esta cuenta cerro con un valor de USD \$ 762.347, que represento un 4,6%, frente al cierre del año 2016 que cerro con USD\$ 801.191, se observa una disminución del 5% con un valor de USD\$ 38.844.

PASIVOS NO CORRIENTES:

El valor del pasivo no corriente al cierre del año 2016 dio un resultado de USD\$ 8.919.920, representando un 35% sobre el total de pasivos, al cierre del año 2017 el pasivo no corriente cerro con un valor de USD\$ 9.203.988 que represento un 36% sobre el total de pasivos, entre los años analizados se observa un incremento de USD\$ 284.068 dólares que es un 3,09% más entre el año 2017 vs al 2016.

Obligaciones con Instituciones Financieras:

Representa un 80,41% del total de pasivo no corrientes con un resultado al cierre del periodo 2016 de USD\$ 7.172.198, al cierre del año 2017 esta cuenta cierra con un valor de USD \$ 7.172.198 dólares, no se observa un incremento en los valores con instituciones financieras a largo plazo.

Provisiones por Jubilación Patronal-Desahucio

En esta cuenta cierra en el año 2016 con un resultado de USD\$ 1.747.722, y al cierre del año 2017 presenta un resultado de USD\$ 2.031.790 se observa un incremento de USD \$ 284.068 dólares, un 14% más entre el año 2017 al 2016.

PATRIMONIO:

La cuenta de patrimonio representa en el año 2016 el 41% sobre el total del pasivo más patrimonio con un valor de USD\$ 17.651.026, frente al cierre del año 2017 se puede observar un incremento de USD\$ 1.286.769, que es un 6.69% más, a finales del año 2017 la cuenta de patrimonio cierra con un valor de \$ 18.937.794, un 43% sobre el total de pasivo más patrimonio.

Capital:

Representa el 26,35% del total del patrimonio con un valor de USD \$ 4.650.875 en el año 2016, para el año 2017 el capital se mantiene en el mismo valor USD\$ 4.650.876 y representa el 38,49% de total del patrimonio.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

Reservas:

La reserva constituye en un 20,09% del total de patrimonio en el año 2016, con un valor de USD\$ 3.545.691. Al cierre del año 2017 el valor de las reservas es de \$5.952.779, hay un incremento de \$ 2.407.088, un 40% más en el análisis. La reserva representa un 31,43% del total de patrimonio de la empresa.

Aportes para Futuras Capitalizaciones:

Representan el 14,94% al cierre del año 2016 sobre el total de patrimonio, el valor no sufre variación al cierre del año 2017 pero representa el 13,93% sobre el total de patrimonio. El resultado que tiene la cuenta de aportes para futuras capitalización es de USD\$ 2.637.838.

Resultados Acumulados:

Los resultados acumulados de años anteriores representan el 35,5% del total del patrimonio se refleja un valor de USD\$ 6.282.758 al cierre del periodo 2016, mientras que en el año 2017 presento un resultado de USD\$ 5.239.024. Lo que nos indica una disminución del 15% en los valores del 2016 con referencia al 2017.

Resultados del Ejercicio:

El resultado final al cierre del año 2016 presento un resultado de USD\$ 1.324.677 y al cierre del año 2017 presento un resultado de USD\$ 1.158.092, se observa una disminución de USD \$ 186.585 un 14% menos en relación entre el año 2016 con el año 2017.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO1)

Ingresos Operativos.

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2016 alcanzan la suma de \$ 27.468.549, se observa una disminución en las ventas por un valor de USD \$ 33.880 frente al año 2017 que tuvo un resultado de \$ 27.434.669, esto representa un 0,12% menos en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas generados en al año 2016 fueron de USD\$ 21.571.591 observándose una disminución frente el año 2017 de USD\$ 37.210 esto es un 0,17% menos en relación entre los años revisados. El cierre del año 2017 presento un costo de USD\$ 21.534.381 dólares.

Utilidad Bruta.

El resultado del año 2016 de la utilidad bruta fue de USD \$ 5.896.958, al cierre del año 2017 que dio un resultado de USD\$ 5.900.287, el análisis indica que hay un incremento en la utilidad bruta de USD\$ 3.330, que representa un 0.06% más en la revisión de los años 2017 frente al 2016.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

Gastos Administrativos.

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos, del periodo 2016 fueron de \$ 1.128.715, se observa un incremento frente al año 2017 por un valor de USD\$ 276.721, esto representa un 19,6% más en el análisis comparativo de los años revisados. El valor del cierre del año 2017 fue de USD\$ 1.405.436

Gastos Ventas.

Los gastos ventas durante el año 2016, presentaron un resultado de USD\$ 1.638.819 dólares, el cual sufre una disminución de USD\$ 129.979 gastos frente al año 2017 que cerro USD\$ 1.508.840 que representa un 7,9% menos entre los años revisados

Gastos Financieros.

Los gastos financieros durante el año 2016, fueron de USD\$ 742.418, al cierre del año 2017 dio un resultado de estos gastos por USD\$ 681.764, se observa una disminución de USD\$ 60.654 dólares, porcentualmente representa 8% de ahorro entre los años analizados.

Utilidad Antes de Impuestos.

La utilidad que genero el año 2016 antes de pago de impuestos fue de USD\$ 2.489.436 dólares, frente al cierre del año 2017 que fue de USD\$ 2.337.284, se observa una disminución en la utilidad de USD \$ 152.152 que representa un 7% menos en la relación de los años analizados.

Participación 15% de Utilidades Empleados.

Para el año 2016 la participación de utilidades para los empleados fue de USD\$ 373.415, para el año 2017 fue de USD \$ 350.593

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2016, es de USD\$ 644.158, mientras que para el año 2017 el impuesto fue de USD \$ 699.922, se observa un incremento de USD\$ 55.764, un 8,66% más entre los años analizados.

Utilidad Neta.

La Utilidad luego de pago de utilidades e impuestos fue de USD \$ 1.471.863 para el año 2016, frente al cierre del año 2017 que presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD\$ 1.286.769 se observa una disminución en la utilidad para disposición del accionista por un valor de USD\$ 185.094.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

ÍNDICES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
capital de trabajo	\$ 13.693.077,	\$ 16.022.793

LIQUIDEZ

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
liquidez	1,84	1,98

Por cada dólar que la empresa debe a corto plazo, existe 1,98 de activos para hacer frente a los pasivos que hay que cancelar.

PRUEBA ACIDA:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
prueba acida	1,30	1,50

Por cada dólar que la empresa debe, dispone de USD\$1.50 para pagarlo, esto garantiza la deuda a corto plazo.

ENDEUDAMIENTO:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Endeudamiento	59%	57%
Endeudamiento Patrimonial	143%	135%

APALANCAMIENTO FINANCIERO:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Apalancamiento	243%	235%

RENTABILIDAD:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Rentabilidad ventas	4,82%	4,69%
rentabilidad activos	3,1%	2,9%
rentabilidad patrimonio	7,50%	6,79%

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2017
COMPAÑÍA: ITALPISOS

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Rotación de cartera	1,52	1,26
Rotación de ventas	0,64	0,62
Periodo De cobranza	240	289

MARGEN BRUTO:

<u>ÍNDICES FINANCIEROS</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Margen Bruto	21%	22%

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2017

Atentamente



Ing. Miguel Angel Alvear

0101817542

COMISARIO ITALPISOS

