

Abril 01 de 2014

INFORME DEL COMISARIO

A los accionistas de ARTEGELATO ECUADOR S.A.

1. He revisado el Balance General y Estado de Resultados de ARTEGELATO ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2013. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir un informe sobre esos estados financieros en base a mi revisión.
2. Mi revisión fue realizada mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, y mediante el uso de las atribuciones y cumplimiento de las obligaciones dispuestas en el artículo 321 de la Ley de Compañías.

Como parte de esta revisión, efectué pruebas del cumplimiento por parte de ARTEGELATO ECUADOR S.A. y/o sus administradores, en relación a:

- El cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio.
 - Si la correspondencia, los libros de actas de junta general y de directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
 - Si la custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuados.
 - Que los estados financieros son confiables, han sido elaborados de acuerdo con la normativa legal vigente y surgen de los registros contables de la Compañía.
3. Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones que, en mi opinión se consideren incumplimientos por parte de ARTEGELATO ECUADOR S.A. con las disposiciones mencionadas en el párrafo 2, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.
 4. No hubieron limitaciones en la colaboración prestada por los administradores de la Compañía en relación con mi revisión y otras pruebas efectuadas.

5. En base a mi revisión y otras pruebas efectuadas, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto importante con respecto a los procedimientos de control interno de la Compañía, cumplimiento de presentación de garantías por parte de los administradores, omisión de asientos en el orden del día de las Juntas Generales, propuesta de renovación de los administradores ni denuncias sobre la gestión de los administradores, que me hicieran pensar que deban ser informados a ustedes.
6. Los Estados Financieros muestran un ligero incremento en relación al año anterior, esto debido a que la empresa ha logrado consolidarse, realizando actividades que le han permitido darse a conocer e incrementar la cartera de clientes, a lo que hay que sumar el aporte por parte de los accionistas quienes inyectaron los fondos necesarios para dar mayor soporte a las actividades de la empresa.
7. Respecto de la estructura y valores del Estado de Resultados, la estructura usada dentro del estado financiero permite diferenciar los rubros que correspondan a la parte operativa como a la parte administrativa; lo que permite evidenciar y comprender en mejor forma los costos y gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de ARTEGELATO ECUADOR S.A., logrando con esto tener un mejor control para la gestión y toma de decisiones respecto a la parte financiera.

Atentamente,



Alfredo V. Mesías Bravo
Comisario

ARTEGELATO ECUADOR S.A.
ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICADORES:	RESULTADOS
Activos Corrientes menos Pasivo Corriente: Capital de Trabajo	\$479,901.02
Activos Corrientes a Pasivos Corrientes: Liquidez	5.63 Veces
Inventarios a Activo Total: Razón Realizable	57%
Activos Fijos a Activo Total: Razón Fija	9%
Pasivos a Activos: Endeudamiento	49%
Pasivo Corriente a Pasivo Total: Razón Permanente	33%
Capital Neto a Activo: Independencia Financiera	51%

DESCRIPCIÓN DE INDICADORES:

Capital de Trabajo	Mide el margen de seguridad para cumplir con las obligaciones a corto plazo.
Liquidez	Mide la capacidad de la Compañía para atender sus obligaciones de corto plazo.
Razón Realizable	Mide el nivel de inversión de la Compañía en bienes para atender sus necesidades mercantiles.
Razón Fija	Mide el nivel de inversión de la Compañía en activos que le generen beneficios económicos.
Endeudamiento	Mide la relación de los recursos aportados por los accionistas, en comparación con los valores adeudados a los acreedores.
Razón Permanente	Mide el nivel de endeudamiento de la Compañía en relación a ejercicios futuros.
Independencia Financiera	Mide la capacidad de generación de flujos para solventar sus operaciones.

COMENTARIOS:

Los presentes indicadores están elaborados con los datos registrados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2013, y constituyen una referencia para la Administración de ARTEGELATO ECUADOR S.A. respecto del manejo que se viene dando a la misma.

Capital de Trabajo

Considerando que en el año 2013 ARTEGELATO ECUADOR S.A. realizó sus actividades normalmente, mantiene una capacidad de pago alta, debido principalmente a la capitalización que ha recibido por parte de sus accionistas, además de que la inversión dentro del inventario es muy elevada, la cual corresponde al 57% de sus activos totales.

Liquidez

Por cada dólar de deuda adquirida, se dispone de 5.63 para cancelar dichas deudas, margen que es bastante aceptable ya que proporciona seguridad a ARTEGELATO ECUADOR S.A. en sus obligaciones corrientes.

Razón Realizable

Del total de los activos se muestra un 57% de inversión en bienes de capital, los cuales serán parte del movimiento comercial de la compañía. Se ha destinado una inversión considerable en este rubro ya que la totalidad de su inventario proviene del exterior, y el stock de estos bienes le permitirá solventar las necesidades de sus clientes.

Razón Fija

Este índice nos muestra que se ha invertido el 9% de los recursos de la compañía en bienes que le generaran beneficios económicos a largo plazo. La inversión en activos fijos durante el periodo 2013 se ha duplicado en relación al año anterior..

Endeudamiento

Del total de los activos de la empresa el 49% de estos corresponde a los proveedores, valor que sigue disminuyendo en relación al ejercicio anterior, cambio dado principalmente por la decisión de los accionistas de capitalizar rubros importantes a favor de la compañía.

Razón Permanente

Considerando el punto anterior se observa que el 33% de las obligaciones contraídas por la Compañía tienen un vencimiento menor a un año plazo, donde la totalidad de los pasivos a largo plazo corresponden al financiamiento recibido por parte de los socios.

Independencia Financiera

Con el incremento de la inversión en bienes de capital, así como de bienes para la venta que permitan solventar las necesidades de los clientes, se espera generar los flujos necesarios para el manejo operativo y financiero de la compañía, sin tener que recurrir a otras fuentes para obtener la liquidez necesaria para cubrir sus necesidades, valor que se ve reflejado con una independencia del 51% del total de sus operaciones, dependiendo de proveedores y accionistas apenas en un 49%. Rubro que ha mostrado un incremento importante en relación al ejercicio anterior, donde la dependencia de fuentes externas estaba en un 96%.

Atentamente,



Alfredo V. Mesías Bravo
Comisario