

**ACEROS DE TOLEDO, TOLEDOSA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre del 2013

# **CONTENIDO**

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
  - a. Cumplimiento de resoluciones
  - b. Control interno
  - c. Análisis financiero y su interpretación
  - d. Situación económica de la Compañía
4. Conclusión
5. Estados Financieros

## **A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva**

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2013, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

### **1. Base Legal**

---

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2013 designa como comisario principal a la Sra. Consuelo Paz.

### **2. Antecedentes**

---

**ACEROS DE TOLEDO, TOLEDOSA S.A.** es una compañía cuyo objetivo social según escritura pública de constitución otorgada ante el Notario Tercero del cantón Quito el primero de julio de mil novecientos noventa y siete es la prestación de servicios de instalación, mantenimiento y reparación de balanzas principalmente.

### **3. Contenido**

---

#### **a. Cumplimiento de Resoluciones**

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación puesto que van de acuerdo a la normativa vigente en el Ecuador.

## b. Control Interno

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una institución, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

Adicionalmente he podido determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativas para el control adecuado de las operaciones de la compañía durante el 2013.

### c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2012 y 2013 es la siguiente:

<b>ACEROS DE TOLEDO, TOLEDOSA S.A.</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>104.446</b>	<b>86.181</b>	<b>-18.265</b>	<b>-17%</b>
Caja y bancos	15.787	7.275	-8.512	-54%
Clientes	3.630	20.661	17.031	469%
Inventarios	32.279	14.089	-18.190	-56%
Otros activos corrientes	28.987	24.638	-4.349	-15%
Activo fijo neto	23.763	19.518	-4.245	-18%
<b>PASIVOS</b>	<b>51.492</b>	<b>24.196</b>	<b>-27.296</b>	<b>-53%</b>
Proveedores	1.440	2.843	1.403	97%
Otras cuentas por pagar	16.461	10.396	-6.065	-37%
Anticipo clientes	33.466	10.123	-23.342	-70%
Pasivo largo plazo	126	833	708	563%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>52.954</b>	<b>61.985</b>	<b>9.031</b>	<b>17%</b>
Capital social	40.831	40.831	0	0%
Reservas	0	1.791	1.791	0%
Utilidades Acumuladas	-447	7.545	7.992	-1787%
Utilidad del ejercicio	17.914	17.161	-753	-4%
Efecto NIIFS	-5.344	-5.344	0	0%

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2012 y 2013.

1. Al 31 de diciembre del 2013 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta una disminución del 17% en relación al año 2012, cifra que implica una reducción de USD 18.265, además se evidencia un decremento en Caja y Bancos del 54% y un aumento en clientes del 469%, lo cual se debe a que el período de recuperación de cartera subió a 34 días.
2. Los inventarios de la Compañía presentan una disminución del 56% respecto del saldo final del año 2013, el valor equivale a USD 18.190.
3. El activo fijo presenta una disminución del 18% en el período 2013, valor que implica USD 4.245.
4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2013 presentan una disminución del 53% en relación al año 2012.

5. La utilidad del ejercicio 2013 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta es de USD. 26.421, misma que en relación al año 2012 presenta una disminución del 5%.

Los resultados del ejercicio en el año 2012 y 2013 se detallan a continuación:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	251.941	217.914	-34.027	-14%
Costos	209.973	179.050	-30.923	-15%
Gastos operativos	14.109	12.443	-1.666	-12%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	27.859	26.421	-1.438	-5%



**d. Análisis financiero y su interpretación**

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2012	Cálculo 2013
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{80.683}{51.367} = 1,57$	$\frac{66.663}{23.363} = 2,85$



**Interpretación**

En el año 2012 la compañía presentó un índice de liquidez de 1,57 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 0,57 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2013 este índice aumenta a 2,85 lo que indica que tiene mayor liquidez para cumplir oportunamente sus obligaciones a corto plazo.

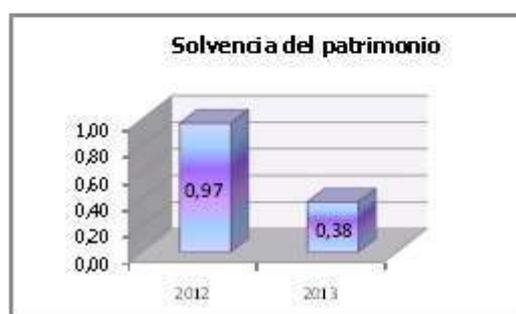
PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2012	Cálculo 2013
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{48.405}{51.367} = 0,94$	$\frac{52.575}{23.363} = 2,25$



**Interpretación**

En el año 2012 el índice de prueba ácida fué de USD 0,94 mostraba que la compañía contaba con menos de un dólar adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2013 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar ha aumentado a USD 2,25.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2012	Cálculo 2013
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{51.492}{104.446} = 0.49$	$\frac{24.196}{86.181} = 0.28$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{51.367}{52.954} = 0.97$	$\frac{23.363}{61.985} = 0.38$

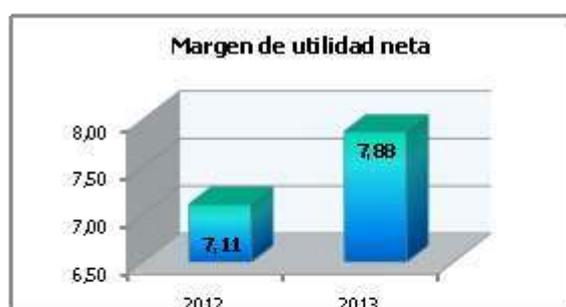


#### Interpretación

En el año 2012 las deudas representaron el 0.49% de los activos totales, en el 2013 este índice presenta un porcentaje de 0.28% siendo una diferencia considerable respecto al año pasado. La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de las deudas.

En los años 2012 y 2013 el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

REN TABILIDAD	Indice	Cálculo 2012	Cálculo 2013
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{41.685}{251.941} \times 100 = 16.55$	$\frac{38.864}{217.914} \times 100 = 17.83$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{17.914}{251.941} \times 100 = 7.11$	$\frac{17.161}{217.914} \times 100 = 7.88$

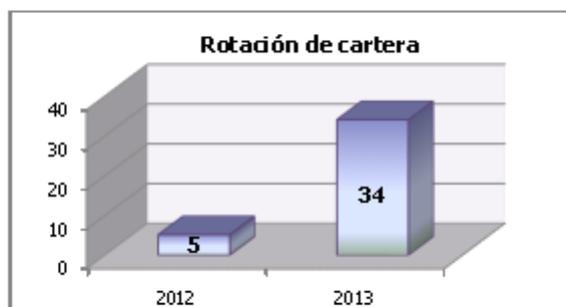


#### Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2012 fue de 16,55%, para el 2013 este índice presenta una rentabilidad del 17,83% lo que nos indica que los ingresos de la Compañía están en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2012 se ubicó en 7,11%, para el año 2013 es de 7,88% lo que nos indica que hubo un aumento 0,77.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2012	Cálculo 2013
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{3.630}{251.941} \times 360 = 5.19$	$\frac{20.661}{217.914} \times 360 = 34.13$



#### Interpretación

Podemos apreciar que para el año 2013 la cartera se está recuperando en 34 días, 19 días menos que el año 2012 sin embargo se encuentra dentro de un periodo aceptable.

**ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>PASIVOS</b>
Caja y bancos 7.275	Proveedores 2.843
Cientes 20.661	Otras cuentas por pagar 10.396
Otras cuentas por cobrar 24.638	Anticipo a clientes 10.123
Inventarios 14.089	<b>Total pasivo corriente</b> <u>23.363</u>
Gastos anticipados	Pasivo a largo plazo 833
<b>Total activo corriente</b> <b>66.663</b>	Pasivo a largo plazo
	<b>Total Pasivos</b> <u>24.196</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>PATRIMONIO</b>
Activo fijo neto 19.518	Capital social 40.831
	Reserva legal 1.791
	Efectos aplicación NIIF'S -5.344
	Resultados acumulados 7.545
	Utilidad del ejercicio 17.161
<b>Total activo no corriente</b> <u>19.518</u>	<b>Total Patrimonio</b> <u>61.985</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b> <b>86.181</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> <b>86.181</b>

**ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

---

**INGRESOS OPERATIVOS**

Ventas netas	217.914	
Costos de ventas	<u>-179.050</u>	
<b>Utilidad Bruta en Venta</b>		<b>38.864</b>

**GASTOS OPERACIONALES**

		<b>-12.443</b>
Gastos de administración y ventas	-12.378	
Gastos financieros	-66	

**Utilidad del ejercicio antes de  
participación trabajadores e impuesto**

		<b>26.421</b>
15% participación trabajadores		-3.963
25% impuesto a la renta		-5.296

**Utilidad después de participación e  
impuestos**

		<u><b>17.161</b></u>
--	--	----------------------

#### 4. Conclusión

---

Los estados financieros de la Compañía Aceros de Toledo, Toledosa S.A. se presentan razonablemente su situación financiera es estable de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Durante el año 2013 se presentó una disminución del 14% en los ingresos de la Compañía en relación al año 2012.

Los índices financieros demuestran que en el año 2013 la Compañía tiene una liquidez del 2.85 suficiente para cubrir sus pasivos al corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2013 es de USD 38.864, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de USD. 26.421, misma que ha disminuido un 5% frente a la del año 2012.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación de acuerdo a los Estados Financieros se presenta de una forma consistente, muestra una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el año 2013, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo prudente.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías

Atentamente,



Sra. Consuelo Paz

**Comisario de Aceros de Toledo Toledosa S.A.**