ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2014

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. Estados Financieros
5. Conclusión

A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2014, 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 2014 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.

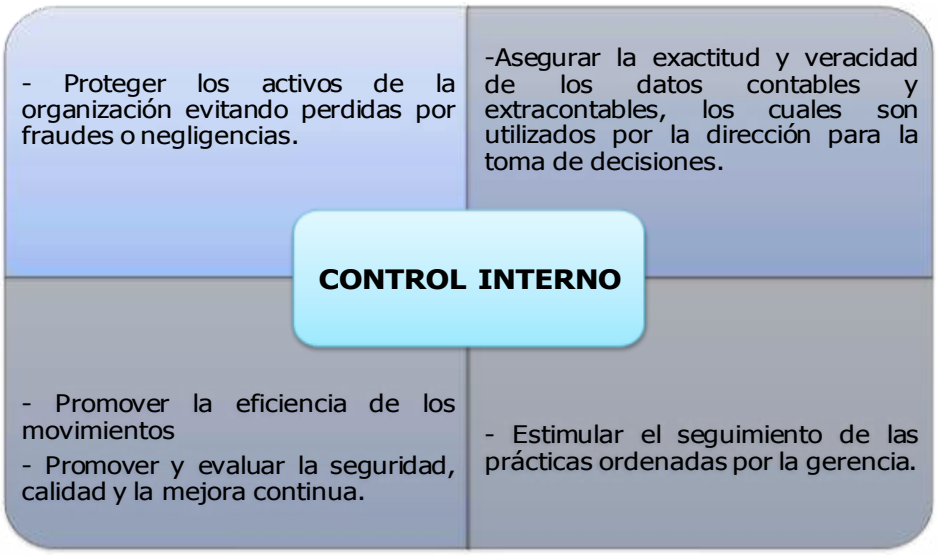
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 autoridad y responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados; para proporcionar un buen control contable sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Procedimientos eficaces, personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en relación 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 administrativos para el control adecuado de las operaciones de la compañía durante el año 2014.

c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2013 y 2014 es la siguiente:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2013	AÑO 2014	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	**86.181**	**60.041**	**-26.140**	**-30%**
Caja y bancos	7.275	5.158	-2.118	-29%
Clientes	20.661	17.860	-2.801	-14%
Inventarios	14.089	0	-14.089	-100%
Otros activos corrientes	24.638	20.348	-4.290	-17%
Activo fijo neto	19.518	16.675	-2.843	-15%
PASIVOS	**24.196**	**4.431**	**-19.765**	**-82%**
Proveedores	2.843	123	-2.720	-96%
Otras cuentas por pagar	10.396	2.844	-7.553	-73%
Beneficios Sociales	10.123	424	-9.700	-96%
Pasivo largo plazo	833	1.040	207	25%
PATRIMONIO	**61.985**	**55.610**	**-6.375**	**-10%**
Capital social	40.831	40.831	0	0%
Reservas	1.791	3.642	1.851	0%
Utilidades Acumuladas	7.545	15.268	7.723	102%
Utilidad del ejercicio	17.161	1.213	-15.948	-93%
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 2013 y 2014.

1. Al 31 de diciembre del 2014 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta una disminución del 30% en relación al año 2013, cifra que implica una reducción de USD 26.140 además se evidencia un decremento en las cuentas: Caja -Bancos (29%) y en clientes (14%), lo cual se debe a que en el período no hubo un porcentaje alto de ventas.

2. Los inventarios de la Compañía presentan una disminución del 100% respecto al saldo final del año 2013, el valor equivale a USD 14.089,00. Lo que establece que la compañía al 31 de diciembre del 2014 no dispone de inventario.

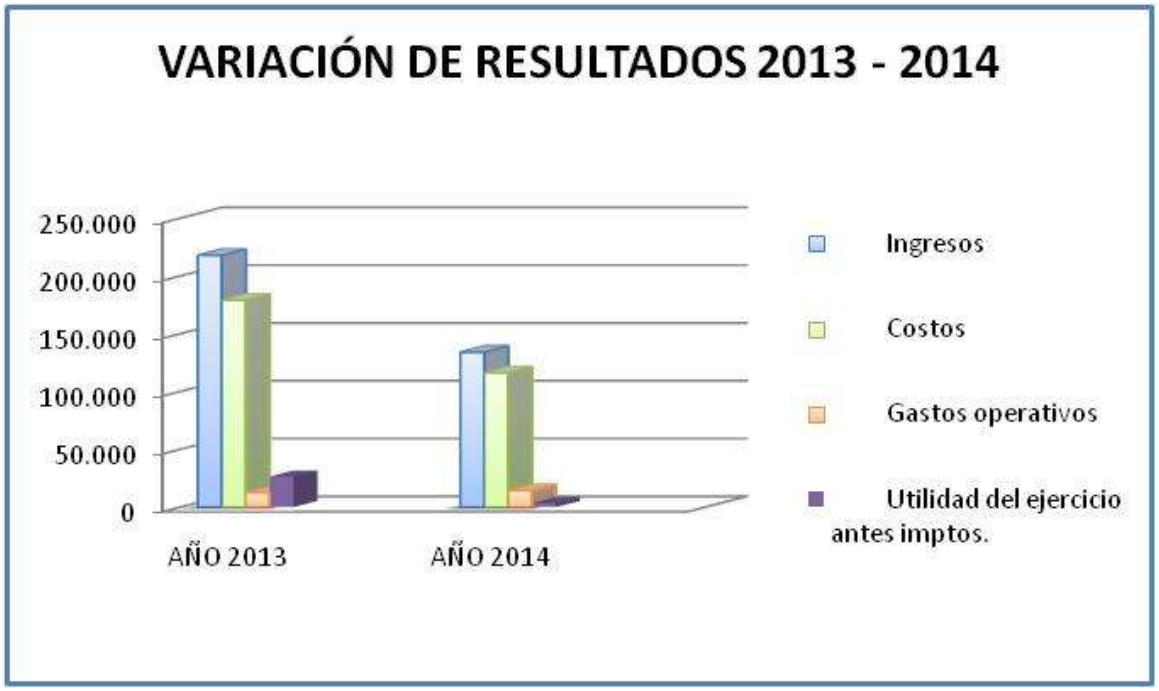
3. El activo fijo presenta una disminución del 15% en el período 2014, implicando un valor de USD 2.843 correspondiente a la depreciación anual.

4. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2014 presentan una disminución del 82% en relación al año 2013.

5. La utilidad del ejercicio 2014 antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta es de USD 3.503 misma que en relación al año 2013 presenta una disminución del 87%.

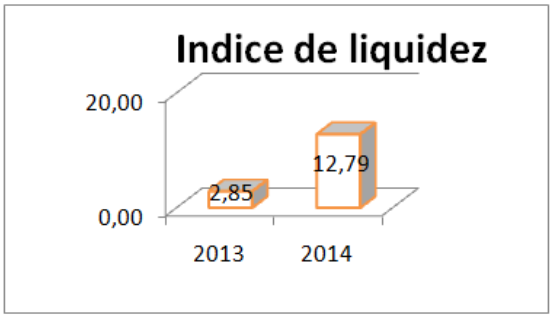
Los resultados del ejercicio en los años 2013 y 2014 se detallan a continuación:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2013	AÑO 2014	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	217.914	134.092	-83.822	-38%
Costos	179.050	116.279	-62.771	-35%
Gastos operativos	12.443	14.310	1.866	15%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	26.421	3.503	-22.918	-87%



d. Análisis financiero y su interpretación

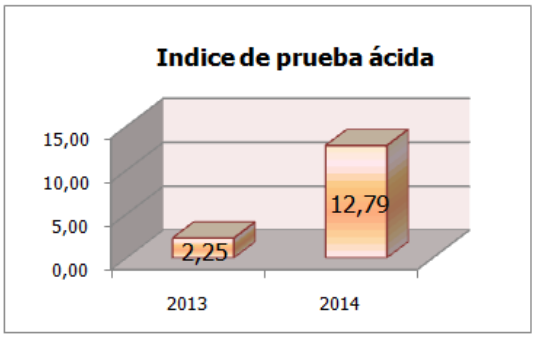
LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2013	Cálculo 2014
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	Activo corriente / Pasivo corriente	66.663 / 23.363 = **2,85**	43.366 / 3.390 = **12,79**



Interpretación

En el año 2013 la compañía presentó un índice de liquidez de 2,85 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 1,85 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2014 este índice aumenta a 12,79 lo que indica que tiene mayor liquidez para cumplir oportunamente sus obligaciones a corto plazo.

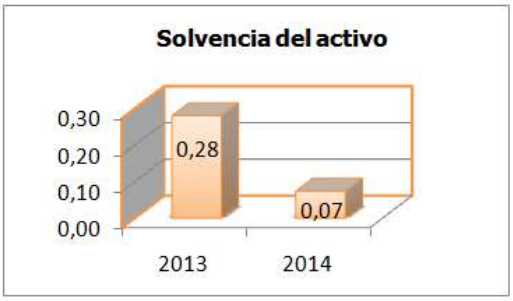
PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2013	Cálculo 2014
Mide la capacidad de pago de los activos corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente	52.575 / 23.363 = **2,25**	43.366 / 3.390 = **12,79**

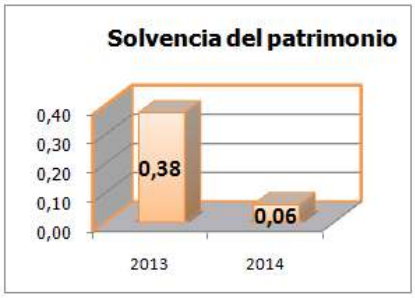


Interpretación

En el año 2013 el índice de prueba ácida fué de USD 2,25 lo que demostraba que la compañía contaba con USD 1,25 adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2014 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar ha aumentado a USD 12,79.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2013	Cálculo 2014
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	Deuda Total / Activos Totales	24.196 / 86.181 = **0,28**	4.431 / 60.041 = **0,07**
	Pasivo corriente / Patrimonio	23.363 / 61.985 = **0,38**	3.390 / 55.610 = **0,06**



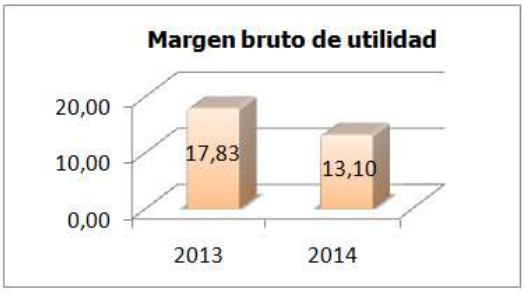


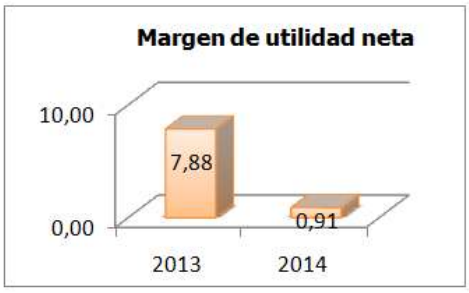
Interpretación

En el año 2013 las deudas representaron el 0.28% de los activos totales, en el 2014 este índice presenta un porcentaje de 0,07% 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 2013 y 2014 el índice de solvencia nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2013	Cálculo 2014
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	Utilidad Bruta / Ventas netas x 100	38.864 / 217.914 x 100 = **17,83**	17.525 / 133.804 x 100 = **13,10**
	Utilidad neta / Ventas netas x 100	17.161 / 217.914 x 100 = **7,88**	1.213 / 133.804 x 100 = **0,91**



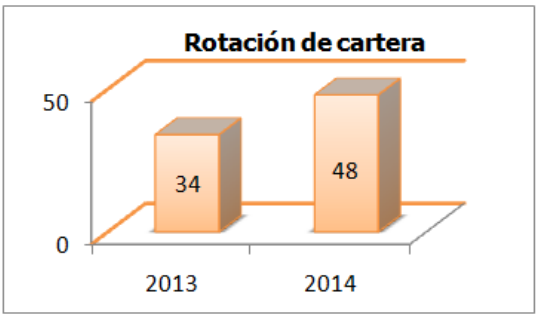


Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2013 fue de 17,83%, para el 2014 este índice presenta una rentabilidad del 13,10% lo que nos indica que la rentabilidad de la compañía bajo en un 4,73% respecto al año 2013. Pero que aún así se encuentra en capacidad de cubrir sus gastos operacionales

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2013 se ubicó en 7,88%, para el año 2014 es de 0,91% lo que nos indica que hubo un decremento de 6,97%.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2013	Cálculo 2014
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{20.661}{217.914} \times 360 = \mathbf{34,13}$	$\frac{17.860}{133.804} \times 360 = \mathbf{48,05}$



Interpretación

Se puede apreciar que para el año 2014 la cartera se está recuperando en 48 días, 14 días más que en el año 2013.

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVOS		**PASIVOS**	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS**	
Caja y bancos	5.158		
Clientes	17.860	Proveedores	123
Otras cuentas por cobrar	20.348	Otras cuentas por pagar	3.268
		Total pasivo corriente	**3.391**
Total activo corriente	**43.366**	Pasivo a largo plazo	1.040
		Total Pasivos	**4.431**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PATRIMONIO**	
Activo fijo neto	16.675	Capital social	40.831
		Reserva legal	3.642
		Efectos aplicación NIIF´S	-5.344
		Resultados acumulados	15.268
		Utilidad del ejercicio	1.213
Total activo no corriente	**16.675**		
		Total Patrimonio	**55.610**
TOTAL ACTIVOS	**60.041**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**60.041**

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	133.804	
Costos de ventas	-116.279	
Utilidad Bruta en Venta		**17.525**
GASTOS OPERACIONALES		**-14.310**
Gastos de administración y ventas	-14.229	
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-81	
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		**288**
Ingresos no operacionales	288	
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto		**3.503**
15% participación trabajadores		-525
22% impuesto a la renta		-1.629
10% reserva legal		-136
Utilidad después de participación e impuestos		**1.213**

5. 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 2014 se presentó una disminución del 38% en los ingresos de la Compañía en relación al año 2013.

Los índices financieros demuestran que en el año 2014 la Compañía tiene una liquidez del 12.79 suficiente para cubrir sus pasivos a corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2014 es de USD 17.525 misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta de USD 3.503 misma que ha disminuido en un 87% frente a la del año 2013.

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 durante el año 2014 la rentabilidad en relación al año 2013 ha disminuido considerablemente, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo mayor al del año 2013.

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.