ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2015

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 2015, 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 en el mes de marzo de 2015 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.

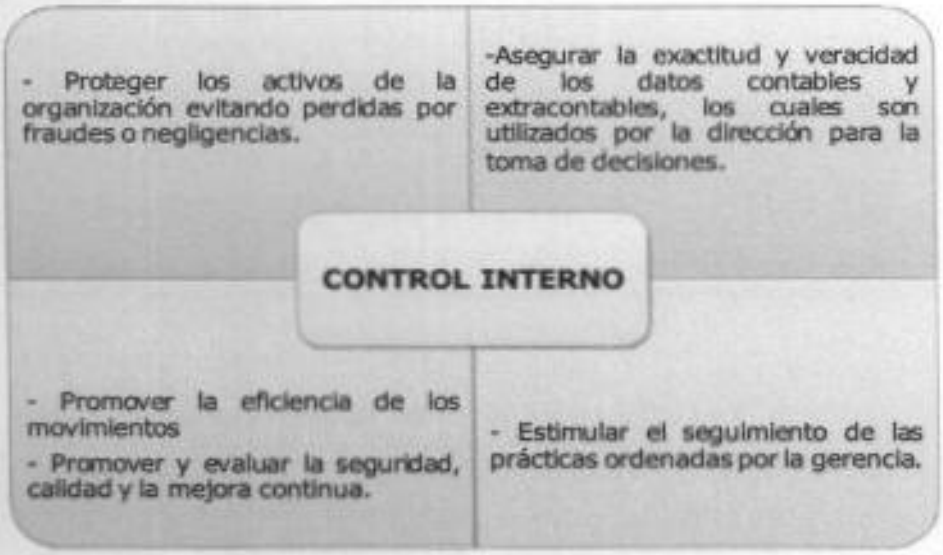
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 2015.

c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2014 y 2015 es la siguiente:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	**60,041**	**83,940**	**23,899**	**40%**
Caja y bancos	5,158	17,022	11,864	230%
Clientes	17,860	30,854	12,994	73%
Inventarios	0	0	0	0%
Otros activos corrientes	20,348	22,290	1,941	10%
Activo fijo neto	16,675	13,775	-2,900	-17%
PASIVOS	**4,431**	**12,916**	**8,486**	**192%**
Proveedores	123	2,413	2,291	1863%
Otras cuentas por pagar	2,844	8,522	5,679	200%
Beneficios Sociales	424	408	-16	-4%
Pasivo largo plazo	1,040	1,573	533	51%
PATRIMONIO	**55,610**	**71,024**	**15,413**	**28%**
Capital social	40,831	40,831	0	0%
Reservas	3,642	3,642	0	0%
Utilidades Acumuladas	15,268	16,480	1,213	8%
Efecto NIIFS	-5,344	-5,344	0	0%
Utilidad del ejercicio	1,213	15,413	14,200	1171%

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2014 y 2015.

1. Al 31 de diciembre del 2015 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta un aumento del 40% en relación al año 2014, lo que implica el valor de USD 23.899 además se evidencia un incremento en las cuentas: Caja -Bancos (230%) y en clientes (73%), lo que nos indica que se encuentra en un periodo aceptable.

2. El activo fijo presenta una disminución del 17% en el período 2015, implicando un valor de USD 2.900.

3. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2015 presenta un aumento del 192% en relación al año 2014.

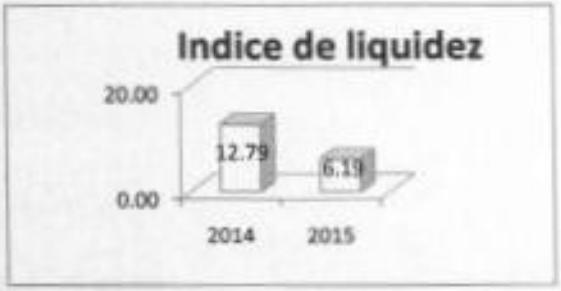
4. La utilidad del ejercicio 2015 antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta es de USD 23.422 misma que en relación al año 2014 presenta un incremento notablemente del 569%.

Los resultados del ejercicio en los años 2014 y 2015 se detallan a continuación:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	134,092	170,959	36,867	27%
Costos	116,279	125,959	9,679	8%
Gastos operativos	14,310	21,578	7,268	51%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	3,503	23,422	19,920	569%

d. Análisis financiero y su interpretación

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	Activo corriente / Pasivo corriente	43,366 / 3,390 = **12.79**	70,165 / 11,343 = **6.19**



Interpretación

En el año 2014 la compañía presentó un índice de liquidez de 12,79 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 11,79 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2015 este índice disminuye a 6,19 pero aun puede seguir cumpliendo sus obligaciones a corto plazo.

PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de pago de los activos corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente	43,366 / 3,390 = **12.79**	70,165 / 11,343 = **6.19**

Interpretación

En el año 2014 el índice de prueba ácida fué de USD 12,79 lo que demostraba que la compañía contaba con USD 11,79 adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2015 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar ha disminuido a USD 6,19.

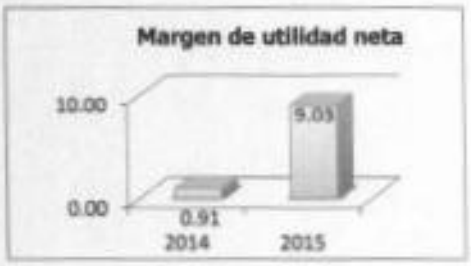
SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	Deuda Total / Activos Totales	4,431 / 60,041 = **0.07**	12,916 / 83,940 = **0.15**
	Pasivo corriente / Patrimonio	3,390 / 55,610 = **0.06**	11,343 / 71,024 = **0.16**

Interpretación

En el año 2014 las deudas representaron el 0.07% de los activos totales, en el año 2015 este índice presenta un porcentaje de 0,15% 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 el año 2014 el índice de solvencia fue de 0.06, mientras que en el año 2015 aumenta notablemente a 0.16 donde nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	Utilidad Bruta / Ventas netas x 100	17,525 / 133,804 x 100 = **13.10**	44,811 / 170,770 x 100 = **26.24**
	Utilidad neta / Ventas netas x 100	1,213 / 133,804 x 100 = **0.91**	15,413 / 170,770 x 100 = **9.03**



Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2014 fue de 13,10%, para el 2015 este índice presenta una rentabilidad del 26,24% lo que nos indica que la rentabilidad de la compañía aumento en un 13,14% en relación al año 2014. Por lo que se encuentra en capacidad de cubrir sus gastos operacionales.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2014 se ubicó en 0,91%, para el año 2015 este índice sube a 9,03% lo que nos indica que hubo un aumento de 8,12%.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{17,860}{133,804} \times 360 = \mathbf{48.05}$	$\frac{30,854}{170,770} \times 360 = \mathbf{65.04}$

Interpretación

Se puede apreciar que para el año 2015 la cartera se está recuperando en 65 días, 17 días más que en el año 2014.

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS**	
Caja y bancos	17,022		
Clientes	30,854	Proveedores	2,413
Otras cuentas por cobrar	22,290	Otras cuentas por pagar	8,930
		Total pasivo corriente	**11,343**
Total activo corriente	**70,165**	Pasivo a largo plazo	1,573
		Total Pasivos	**12,916**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PATRIMONIO**	
Activo fijo neto	13,775	Capital social	40,831
		Reserva legal	3,642
		Efectos aplicación NIIF´S	-5,344
		Resultados acumulados	16,480
		Utilidad del ejercicio	15,413
Total activo no corriente	**13,775**		
		Total Patrimonio	**71,024**
TOTAL ACTIVOS	**83,940**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**83,940**

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	170,770	
Costos de ventas	-125,959	
Utilidad Bruta en Venta		**44,811**
GASTOS OPERACIONALES		**-21,578**
Gastos de administración y ventas	-21,454	
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-124	
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		**189**
Ingresos no operacionales	189	
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto		**23,422**
15% participación trabajadores		-3,513
22% impuesto a la renta		-4,495
Utilidad después de participación e impuestos		**15,413**

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 2015 se presentó un aumento del 27% en los ingresos de la Compañía en relación al año 2014.

Los índices financieros demuestran que en el año 2015 la Compañía tiene una liquidez del 6.19 suficiente para cubrir sus pasivos a corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2015 es de USD 44.811 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 23.422 lo que nos indica que tiene un aumento del 27% en comparación a la del año 2014.

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 2015 la rentabilidad en relación al año 2014 ha aumentado 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 2014.

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,

Consuelo Paz L.

Sra. Consuelo Paz

Comisario de Aceros de Toledo Toledosa S.A.