ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2016

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
    a. Cumplimiento de resoluciones
    b. Control interno
    c. Situación financiera
    d. Análisis financiero y su interpretación
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 2016, 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 designó 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.

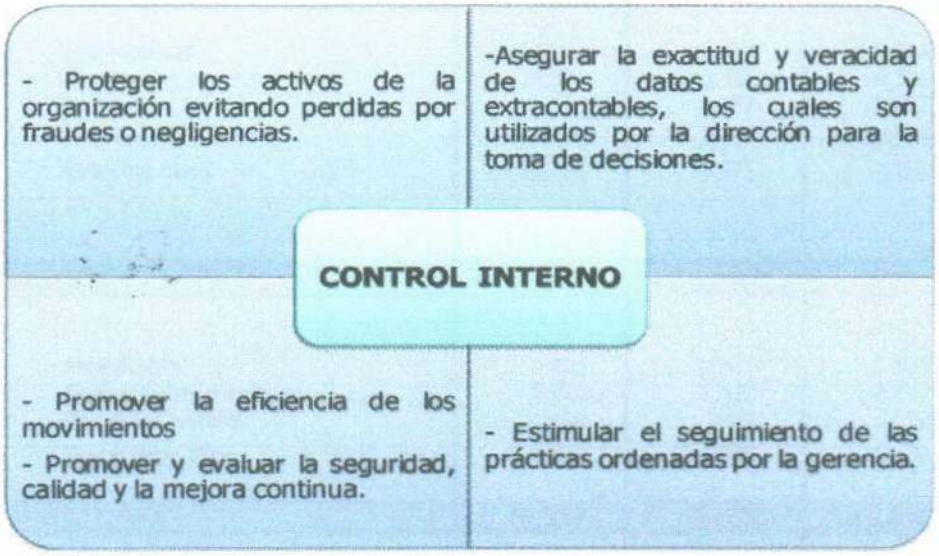
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 2016.

c. Situación Financiera

La composición del Balance General de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	**83,940**	**67,973**	**-15,968**	**-19%**
Caja y bancos	17,022	26,033	9,011	53%
Clientes	30,854	26,503	-4,351	-14%
Inventarios		1,847	1,847	0%
Otros activos corrientes	22,290	2,715	-19,575	-88%
Activo fijo neto	13,775	10,875	-2,900	-21%
PASIVOS	**12,916**	**7,805**	**-5,111**	**-40%**
Proveedores	2,413	3,307	894	37%
Otras cuentas por pagar	8,522	2,430	-6,092	-71%
Beneficios Sociales	408	459	52	13%
Pasivo largo plazo	1,573	1,609	36	2%
PATRIMONIO	**71,024**	**60,168**	**-10,856**	**-15%**
Capital social	40,831	40,831	0	0%
Reservas	3,642	5,184	1,541	42%
Otros resultados integrales	0	457	457	100%
Utilidades Acumuladas	16,480	23,417	6,936	42%
Efecto NIIFS	-5,344	-5,344	0	0%
Utilidad del ejercicio	15,413	-4,377	-19,791	-128%

El cuadro anterior muestra los cambios que se han presentado en los Estados Financieros durante los períodos 2015 y 2016.

1. Al 31 de diciembre del 2016 se puede observar que el activo total de la Compañía presenta una disminución del 19% en relación al año 2015, lo que implica el valor de USD 15.968 además se evidencia un incremento en las cuentas: Caja -Bancos (53%) y en clientes una disminución de (14%), sin embargo se encuentra en un periodo aceptable.

2. El activo fijo presenta una disminución del 21% en el período 2016, implicando un valor de USD 2.900.

3. Las obligaciones totales al 31 de diciembre del año 2016 presenta una disminución del 40% en relación al año 2015.

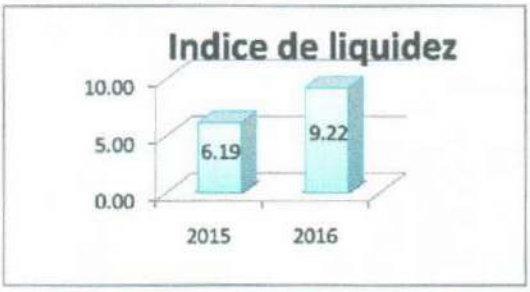
4. La utilidad del ejercicio 2016 presenta una pérdida de 4.377.

Los resultados del ejercicio en los años 2015 y 2016 se detallan a continuación:

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.	AÑO 2015	AÑO 2016	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	170,959	88,250	-82,709	-48%
Costos	125,959	73,158	-52,801	-42%
Gastos operativos	21,578	18,095	-3,483	-16%
Utilidad del ejercicio antes imptos.	23,422	-3,003	-26,426	-113%

d. Análisis financiero y su interpretación

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	Activo corriente / Pasivo corriente	70,165 / 11,343 = **6.19**	57,098 / 6,196 = **9.22**



Interpretación

En el año 2015 la compañía presentó un índice de liquidez de 6,19 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 5,19 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2016 este índice aumenta a 9,22 lo que indica que puede seguir cumpliendo sus obligaciones a corto plazo.

PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la capacidad de pago de los activos corrientes sin tomar en cuenta los inventarios	Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente	70,165 / 11,343 = **6.19**	55,251 / 6,196 = **8.92**

Interpretación

En el año 2015 el índice de prueba ácida fué de USD 6,19 lo que demostraba que la compañía contaba con USD 5,19 adicional por cada dólar de deuda corriente, en el año 2016 su capacidad para afrontar sus deudas corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar han aumentado a USD 8,92.

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	Deuda Total / Activos Totales	12,916 / 83,940 = **0.15**	7,805 / 67,973 = **0.11**
	Pasivo corriente / Patrimonio	11,343 / 71,024 = **0.16**	6,196 / 60,168 = **0.10**

Interpretación

En el año 2015 las deudas representaron el 0.15% de los activos totales, en el año 2016 este índice presenta un porcentaje de 0,11% lo que nos indica que ha disminuido respecto al año pasado. Sin embargo 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 2015 el índice de solvencia fue de 0.16, mientras que en el año 2016 disminuye a 0.10 sin embargo nos indica que el patrimonio de la Compañía está en capacidad de garantizar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	Utilidad Bruta / Ventas netas x 100	44,811 / 170,770 x 100 = **26.24**	15,087 / 88,245 x 100 = **17.10**
	Utilidad neta / Ventas netas x 100	15,413 / 170,770 x 100 = **9.03**	- 3,003 / 88,245 x 100 = **-3.40**

Interpretación

La rentabilidad en operación para el año 2015 fue de 26,24%, para el 2016 este índice presenta una rentabilidad del 17,10% lo que nos indica que la rentabilidad de la compañía disminuyo en un 9,14% en relación al año 2015. Sin embargo se encuentra en capacidad de cubrir sus gastos operacionales

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2015 se ubicó en 9,03%, para el año 2016 este índice disminuye totalmente a -3.40%

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Indice	Cálculo 2015	Cálculo 2016
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{30,854}{170,770} \times 360 = \mathbf{65.04}$	$\frac{26,503}{88,245} \times 360 = \mathbf{108.12}$

Interpretación

Se puede apreciar que para el año 2016 la cartera se está recuperando en 108 días, 43 días más que en el año 2015.

4. Estados Financieros

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS**	
Caja y bancos	26,033		
Clientes	26,503	Proveedores	3,307
Otras cuentas por cobrar	2,715	Otras cuentas por pagar	2,889
Inventarios	1,847		
		Total pasivo corriente	**6,196**
Total activo corriente	**57,098**	Pasivo a largo plazo	1,609
		Total Pasivos	**7,805**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PATRIMONIO**	
Activo fijo neto	10,875	Capital social	40,831
		Reserva legal	5,184
		Efectos aplicación NIIF´S	-5,344
		Resultados acumulados	23,417
		Otros resultados integrales	457
		Utilidad del ejercicio	-4,377
Total activo no corriente	**10,875**		
		Total Patrimonio	**60,168**
TOTAL ACTIVOS	**67,973**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**67,973**

ACEROS DE TOLEDO TOLEDOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	88,245	
Costos de ventas	-73,158	
Utilidad Bruta en Venta		**15,087**
GASTOS OPERACIONALES		**-19,469**
Gastos de administración y ventas	19,209	
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	177	
Gastos no operacionales	83	
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		**5**
Ingresos no operacionales	5	
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e		**-4,377**
15% participación trabajadores		
22% impuesto a la renta		1,374
Utilidad después de participación e impuestos		**-3,003**

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 2016 se presentó una disminución del 48% en los ingresos de la Compañía en relación al año 2015.

Los índices financieros demuestran que en el año 2016 la Compañía tiene una liquidez del 9.22 suficiente para cubrir sus pasivos a corto plazo.

La utilidad bruta en el año 2016 es de USD 15.087 misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos, refleja finalmente una perdida para el año 2016.

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 2016 la rentabilidad en relación al año 2015 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 2015.

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.