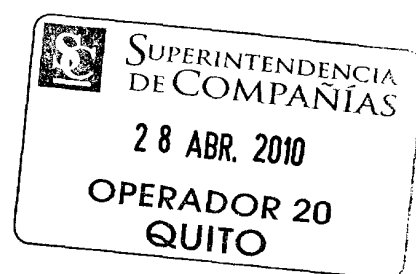


ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre del 2009

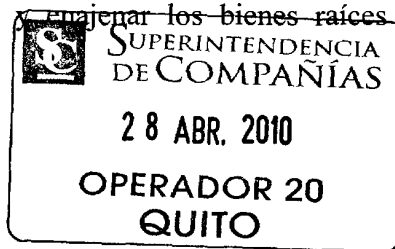


Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2009 de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

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.

ALFINSA S.A., es una compañía que tiene como objeto social la fabricación, comercialización, importación y exportación de tapices y alfombras en general, particularmente las destinadas a usos industriales. Para el desarrollo de este objeto la sociedad podrá adquirir, conservar, gravar y enajenar los bienes raíces y muebles necesarios para su objeto social.



1. 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 de 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.

La documentación contable, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales, a la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. Colaboración Gerencial

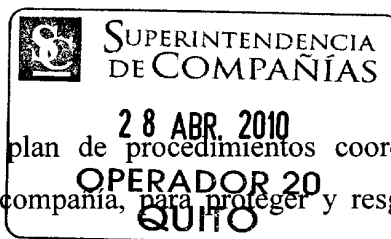
En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de libros, registros y documentación tanto contable como legal ha recibido total colaboración de la Gerente General y Contadora General.

3. Registros contables y legales

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, en cuanto a la conversión de proceso técnico.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que en el año 2009 no han existido situaciones relevantes que ameriten su revelación.

4. Control Interno



El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar su exactitud y confiabilidad de los datos contables. El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza permite tener la seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. 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.

5. Cifras presentadas en los Estados Financieros

Las cifras que revelan los Estados Financieros como son: Activos USD 1.503.028, Pasivos corrientes USD 525.010, Pasivos largo plazo USD 136.754, Patrimonio de accionistas USD 841.264, demuestran razonabilidad en cuanto al registro, archivo, cuidado de los registros contables y aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La presentación de índices financieros, facilita su análisis, interpretación y permite apreciar de manera objetiva el movimiento de las cuentas o grupos de cuentas y sobre todo una apreciación general de la situación financiera de la Compañía.

Los principales índices se demuestran a continuación:

Indicador de liquidez: Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1.131.260}{525.010} = 2,15$
Comentario La Compañía presenta un índice de liquidez de 2.15 lo que significa que por cada dólar de deuda la compañía tiene 1.15 ctvs., para solventar las obligaciones corrientes.	

Indicador de solvencia: Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{661.764}{1.503.028} = 0,44$
Comentario Las deudas representan el 44% de los activos, es decir los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar las obligaciones contraídas	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{525.010}{841.264} = 0,62$
Comentario El patrimonio de los accionistas se encuentran en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.	

Indicador de rentabilidad: Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{678.607}{3.615.378} \times 100 = 18,77$
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{210.334}{3.615.378} \times 100 = 5,82$
Comentario La utilidad bruta en el año 2009 es de USD. 678.607 y representa el 18,77% del total de las ventas mientras que el porcentaje de rentabilidad considerando los gastos de operación es de 5,82% lo cual consideramos favorable para la empresa.	

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar: Mide el tiempo de recuperación de cartera	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{754.887}{3.615.378} \times 360 = 75,17$
Comentario El índice de recuperación de cartera de AlfinSA S.A., al 31 de diciembre del 2009 es de 75 días, sin embargo de acuerdo al análisis de clientes se pudo observar que la cartera pendiente al 31-12-09 corresponde a facturas emitidas en su mayoría en noviembre y diciembre.	

Del análisis de los estados financieros se puede observar lo siguiente:

ALFINSA S.A.	2008	2009	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	1.593.883	1.503.028		
Caja - bancos	34.001	36.304	2.303	7%
Clientes	833.200	754.887	-78.313	-9%
Otras cuentas por cobrar	11.824	6.010	-5.814	-49%
Inventarios	237.472	286.267	48.795	21%
Gastos pagados por anticipado	90.450	47.792	-42.658	-47%
Activo fijo neto	86.350	78.415	-7.935	-9%
Otros activos	300.586	293.353	-7.233	-2%
PASIVOS	691.391	661.764		
Proveedores	322.419	342.146	19.727	6%
Cuentas por pagar	227.171	176.972	-50.199	-22%
Beneficios Sociales	17.681	5.892	-11.789	-67%
Pasivo a largo plazo	124.120	136.754	12.634	10%
PATRIMONIO	832.671	841.264		
Capital social	400.000	400.000	-	
Reservas	174.559	230.930	56.371	32,29%
Utilidad del ejercicio	258.112	210.334	-47.778	-19%

La Compañía presenta al 31-12-09 un adecuado saldo en los bancos, las cuentas de activo más importantes corresponden a clientes, con un saldo de USD 754.887 que representan el 50% del total de los activos, durante el año 2009 este rubro muestran una disminución del 9% en relación del 2008, lo cual se debe a la disminución de las ventas, además el índice de rotación de cartera al final de período es de 75 días, cabe señalar que la cartera pendiente de cobro corresponde a facturas emitidas en los meses de noviembre y diciembre del 2009, por lo que concluimos que las gestiones de cobro a los clientes son adecuadas.

Los inventarios representan el 19% del total de activos, durante el 2009 este rubro presenta un incremento del 21% en relación al año anterior.

La cuenta Otros activos representan el 20% del total de los activos, que comparados con el 2008 han disminuido ya que la inversión en acciones bajo a USD 52.766.

Alfinsa S.A., mantiene un saldo en la cuenta de Proveedores de USD 342.146 y representa el 52% de los pasivos, sin embargo tiene una estructura patrimonial adecuada, con la cual la Compañía está en capacidad de cubrir las obligaciones contraídas.

- Los resultados del 2009 en relación con los resultados del 2008 se detallan a continuación:

ALFINSA S.A.	2008	2009	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	4.311.681	3.624.454	-687.227	-16%
Costos	3.500.569	2.936.771	-563.798	-16%
Gastos operativos	335.307	348.542	13.235	4%
15% Participación Trabajadores	72.028	53.660	-18.368	-26%
25% Impuestos a la Renta	102.040	75.147	-26.893	-26%
Utilidad del ejercicio	301.737	210.334	-91.403	-30%

El año 2009 registra una disminución en los ingresos de USD 687.227 que representa el 16% en relación al año 2008, lo que indica que la Compañía ha tenido una disminución en sus operaciones, los costos disminuyeron un 16%, en relación con la disminución de los ingresos, mientras que los gastos operativos no han tenido un mayor incremento en relación al año anterior. Al 31 de diciembre del 2009 se obtiene una utilidad neta de USD 210.334, es decir USD 91.403 menos que el año 2008.

CONCLUSIÓN GENERAL

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es estable, tiene un adecuado índice de liquidez. la cartera es sana, los pasivos están garantizados con los activos y el aumento de las ventas incidió considerablemente en los resultados de la Compañía.

Finalmente 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.



Dr. Pablo Barba

Comisario 24 884

ALFINSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS		
Corrientes		1.131.260
Caja y bancos	36.304	
Cuentas por cobrar	760.897	
Inventarios	286.267	
Gastos pagados por anticipado	<u>47.792</u>	
No corrientes		371.768
Activo fijo neto	78.415	
Otros activos	<u>293.353</u>	
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.503.028</u></u>

PASIVOS		
Corrientes		525.010
Documentos y cuentas por pagar	<u>525.010</u>	
Largo plazo		136.754
Cuentas por pagar largo plazo	<u>136.754</u>	
TOTAL PASIVOS		<u>661.764</u>
PATRIMONIO		
Capital social	400.000	
Reservas	230.930	
Utilidad del ejercicio	<u>210.334</u>	
TOTAL PATRIMONIO		841.264
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.503.028</u></u>

ALFINSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INGRESOS		
Ventas netas	3.615.378	
Otros ingresos	<u>9.076</u>	
Total Ingresos		3.624.454
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	-2.936.771	
Gastos de administración y ventas	<u>-348.542</u>	
Total Costos y Gastos		-3.285.313
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>339.141</u>
15% Participación trabajadores		53.660
25% Impuesto a la renta		75.147
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>210.334</u></u>

