

**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

---

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2012

## CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
  - a. Cumplimiento de resoluciones
  - b. Control interno
  - c. Situación financiera y económica
4. Conclusión
5. Estados Financieros
6. Índices financieros

## **A los Señores Accionistas**

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, 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 designa como comisario principal al Dr. Pablo Barba para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

### **2. Antecedentes**

---

**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 Compañía podrá adquirir, conservar, gravar y enajenar los bienes raíces y muebles necesarios para su objeto social.

### **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 de las Juntas de Accionistas.

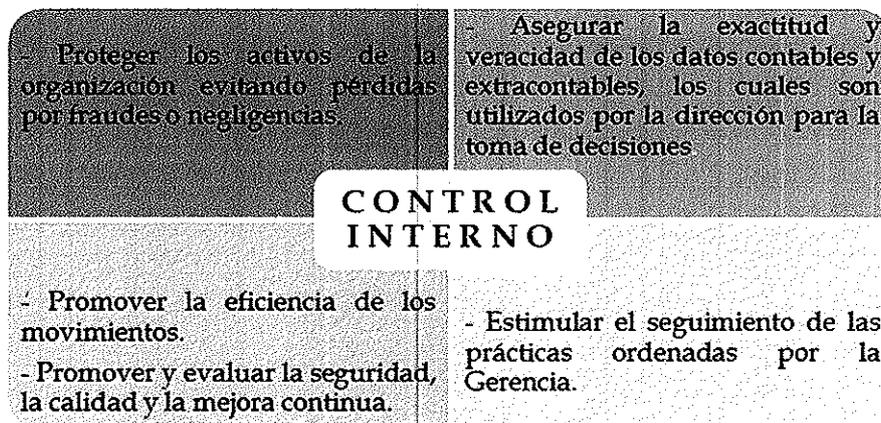
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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.

## **b. Control Interno**

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, 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.

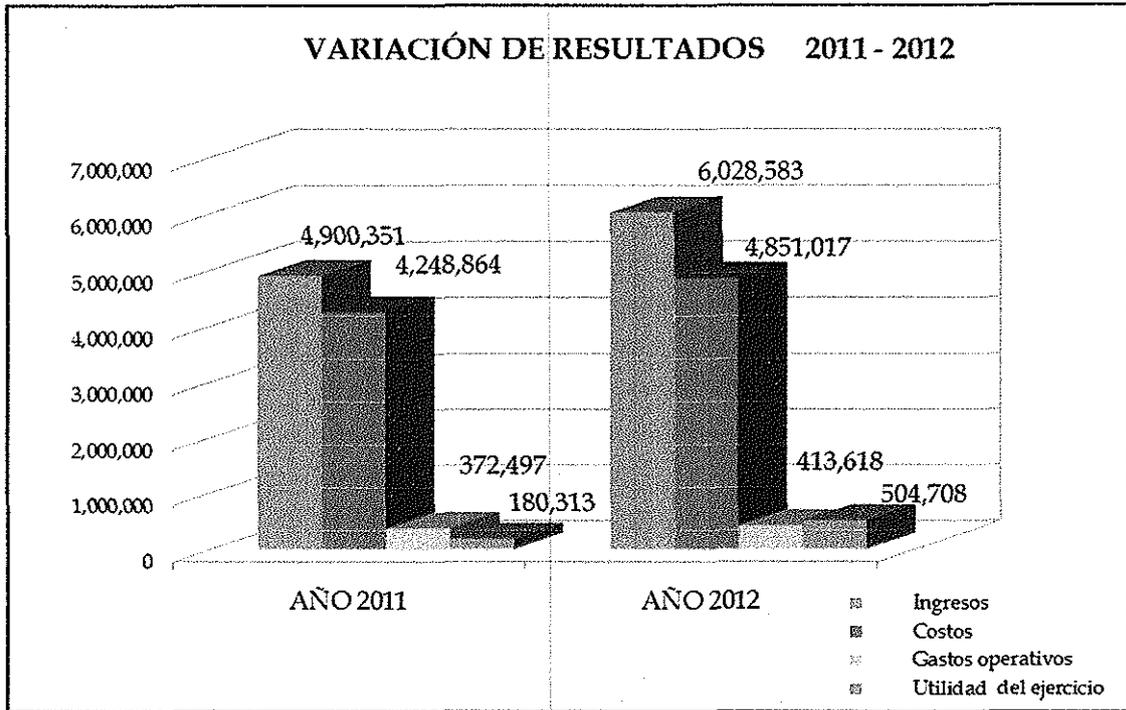
**c. Situación financiera y económica**

La composición del Balance General de los años 2011 y 2012 es la siguiente:

ALFINSA S.A.	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación	Porcentaje de variación
<b>ACTIVOS</b>	<b>2,028,776</b>	<b>2,194,383</b>	<b>165,608</b>	<b>8%</b>
Caja y bancos	144,064	184,779	40,714	28%
Clientes	939,430	962,470	23,039	2%
Inventarios	482,525	602,218	119,693	25%
Otros activos corrientes	101,412	164,943	63,531	63%
Activo fijo neto	308,577	279,973	-28,604	-9%
Inversión en acciones	52,766	0	-52,766	-100%
<b>PASIVOS</b>	<b>1,209,998</b>	<b>1,021,544</b>	<b>-188,454</b>	<b>-16%</b>
Proveedores	599,106	484,727	-114,379	-19%
Otras cuentas por pagar	424,795	374,273	-50,522	-12%
Pasivos a largo plazo	186,097	162,544	-23,552	-13%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>818,778</b>	<b>1,172,840</b>	<b>354,062</b>	<b>43%</b>
Capital social	400,000	400,000		0%
Reservas	43,968	61,779	17,811	41%
Resultados acumulados Niifs	-23,116	-23,116	0	0%
Superávit por valuación	229,468	229,468	0	0%
Resultados acumulados	-9,656	0	9,656	100%
Utilidad del ejercicio	178,114	504,708	326,594	183%

Los resultados del ejercicio en los años 2011 y 2012 se detallan a continuación:

ALFINSA S.A.	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	4,900,351	6,028,583	1,128,232	23%
Costos	4,248,864	4,851,017	602,152	14%
Gastos operativos	372,497	413,617	41,120	11%
Utilidad del ejercicio	178,114	504,708	326,594	183%



#### 4. Conclusión

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

Los rubros más importantes dentro de los activos totales lo constituyen los inventarios con USD 602,218, mismos que en comparación con el saldo final del año 2011 presentan un incremento del 25%. Los activos fijos presentan una disminución del 9% respecto del año 2011, lo cual se debe principalmente a la baja de activos fijos que se encontraban totalmente depreciados y a revaluó de activos.

La rotación de cartera del periodo 2011 presenta 70 días de recuperación, en el 2012 de 58 días, cabe recalcar que la cartera pendiente de cobro corresponde facturas emitidas en los meses de noviembre y diciembre, por lo que concluimos que las gestiones de cobros a clientes son adecuadas y la presentación del saldo de esta cuenta es razonable.

Alfombras Industriales Alfinsa S.A. durante al año 2012 presenta en la cuenta proveedores un valor de USD 484,727 presentado una disminución del 19% con respecto al año 2011.

Los ingresos presentados al 31 de diciembre de 2012 tanto operacionales como no operacionales presentan un valor de USD 6,028,583, presentando el 23% más que el año 2011, de esta manera provoca un aumento de la utilidad del ejercicio del 183% en comparación con el resultado del año anterior

La Compañía ha cumplido con las obligaciones que tiene con el Seguro Social obligatorio y con el Ministerio de Relaciones Laborales en cuanto a la parte laboral se ha cumplido con todos los pagos y beneficios sociales a sus empleados

Con respecto a la parte impositiva debo mencionar que la Compañía ha cumplido adecuadamente como agente de retención y percepción, ha declarado cumplidamente las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas, declaraciones del IVA y retenciones de la fuente dentro de los plazos establecidos.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación financiera es estable, presenta una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el año 2012, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo razonable.

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**

ALFINSA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011 Y 2012

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	2011	2012
Caja y bancos	144.064	184.779
Clientes	939.430	962.470
Inventarios	482.525	602.218
Otros activos corrientes	101.412	164.943
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.667.432</b>	<b>1.914.410</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Activo fijo neto	308.577	279.973
Inversiones en acciones	52.766	0
<b>Total activo no corriente</b>	<b>361.343</b>	<b>279.973</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.028.776</b>	<b>2.194.383</b>

PASIVOS

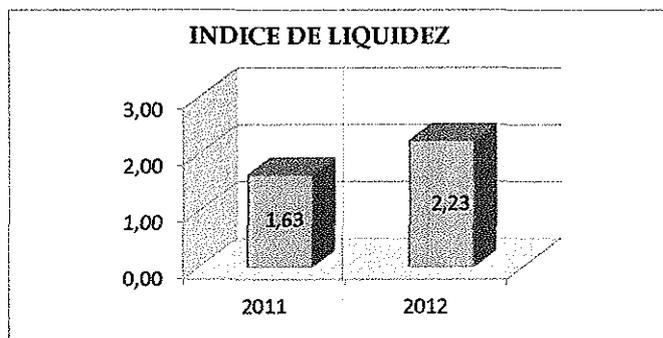
PASIVOS	2011	2012
Proveedores	599.106	484.727
Otras cuentas por pagar	424.795	374.273
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.023.901</b>	<b>859.000</b>
Pasivos a largo plazo	186.097	162.544
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>186.097</b>	<b>162.544</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.209.998</b>	<b>1.021.544</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>818.778</b>	<b>1.172.840</b>
Capital social	400.000	400.000
Reservas	43.968	61.779
Reserva por valuación	229.468	229.468
Resultados acumulados Niifs	-23.116	-23.116
Resultados acumulados	-9656	0
Utilidad del ejercicio	178.114	504.708
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.028.776</b>	<b>2.194.383</b>

**ALFINSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2012**

	2011	2012
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ventas netas	4.900.351	6.028.583
Costos de ventas	-4.248.864	-4.851.017
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<u>651.487</u>	<u>1.177.567</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de administración y ventas	<u>-372.497</u>	<u>-413.617</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>278.990</b>	<b>763.950</b>
Participación trabajadores	-41.848	-114.592
Impuesto a la renta	-56.829	-144.649
Provisión salario digno	-2.199	0
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>178.114</b>	<b>504.708</b>

ALFINSA S.A.  
INDICES FINANCIEROS

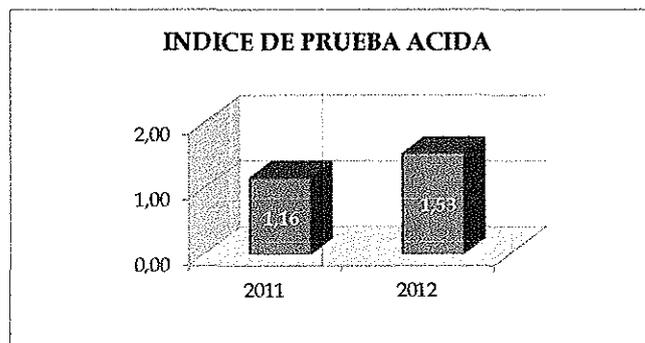
INDICADOR	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.667.432}{1.023.901} = 1,63$	$\frac{1.914.410}{859.000} = 2,23$



**Interpretación**

La Compañía por cada USD 1.00 de obligaciones corrientes cuenta con USD 0.63ctvs en el 2011, para el 2012 presenta un aumento a USD 1.23ctvs para cubrir sus obligaciones, de acuerdo a la interpretación del índice de liquidez. En resumen la compañía presenta un índice de liquidez bueno.

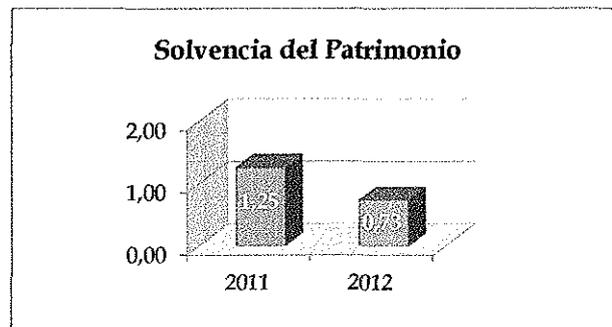
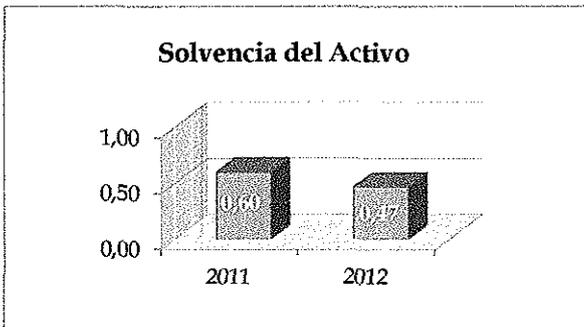
INDICADOR	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.184.907}{1.023.901} = 1,16$	$\frac{1.312.192}{859.000} = 1,53$



**Interpretación**

La empresa registra una prueba acida de USD 1.16ctvs y USD 1.53ctvs para el año 2011 y 2012 respectivamente lo que a su vez nos permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con USD 0.16 ctvs. y USD 0.53ctvs respectivamente para su cancelación, sin necesidad de tener que acudir a la realización de los inventarios.

SOLVENCIA	Índice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1.209.998}{2.028.776} = 0,60$	$\frac{1.021.544}{2.194.383} = 0,47$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1.023.901}{818.778} = 1,25$	$\frac{859.000}{1.172.840} = 0,73$

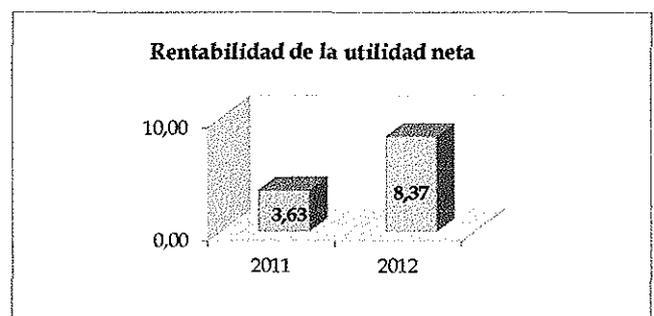
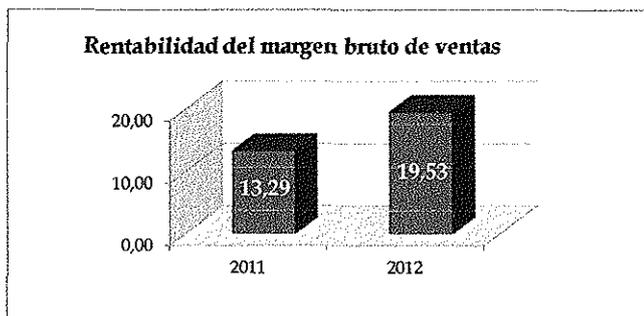


#### Interpretación

Las deudas representan el 60% de los activos en el 2011 y del 47% en el 2012, es decir que los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar las obligaciones contraídas.

En el año 2011 el patrimonio no puede solventar las deudas corrientes contraídas, en el periodo 2012 la Compañía ya cuenta con solvencia en el patrimonio para solventar las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Índice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{651.487}{4.900.351} \times 100 = 13,29$	$\frac{1.177.567}{6.028.583} \times 100 = 19,53$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{178.114}{4.900.351} \times 100 = 3,63$	$\frac{504.708}{6.028.583} \times 100 = 8,37$

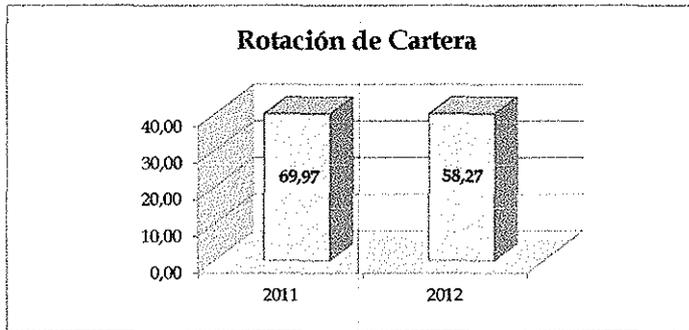


#### Interpretación

la Compañía por cada dólar vendido la empresa genera una utilidad bruta de del 13,29% para el 2011 y del 19,53% para el 2012, como se puede apreciar el margen bruto aumento del año 2011 a 2012, lo cual nos lleva a concluir que utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2011 se situó en 3,63%, en cambio para el año 2012 este índice presentó un incremento al 8,37%. Considero que es bueno ya que son porcentajes netos ya consideran el reparto a trabajadores e impuesto a la renta

ROTACION DE CARTERA	Indice	Calculo 2011	Calculo 2012
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{939.430}{4.900.351} \times 365 = 70$	$\frac{962.470}{6.028.583} \times 365 = 58$



#### Interpretación

El índice de recuperación de cartera de Alfinsa S.A. al 13 de diciembre del 2011 es de 70 días, mientras en el año 2012 el periodo de recuperación es de 58 días, por cuanto podemos decir que la gestión de cobro de cartera es adecuada ya que la cartera presentada corresponde a facturas emitidas en el mes de noviembre y diciembre.