

INFORME DE COMISARIO

ALFINSA S.A

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2013 Y 2014

CONTENIDO

1. Aspectos Legales y Societarios
2. Control Interno
3. Situación Financiera y Económica
4. Índices Financieros
5. Interpretación Financiera

Quito, 24 de marzo del 2015

A los Señores Accionistas

Presente.-

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios que presento a continuación:

1.ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

Constitución de la Compañía

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A., se constituyó mediante escritura pública el 14 de diciembre de 1981 ante el Notario Undécimo del cantón Quito, la cual fue aprobada según resolución No. 11035 expedida el 12 de enero de 1982 por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 1982.

Objeto social

La Compañía 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.

Capital

La Compañía tiene un capital suscrito y pagado de USD. 400.000 divididos en cuatrocientos mil acciones ordinarias de un dólar cada una.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2014 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

Art. 176.- Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una Junta General Ordinaria de Accionistas una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, así como también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas cumplieron con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto, rubricadas una por una por el secretario

- ✓ La transcripción del orden del día, el señalamiento de la forma como se realizó la convocatoria y la constancia de que el comisario fue convocado
- ✓ Indicación del quorum con el que se instaló la junta
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ Firmas del Presidente y Secretario de la Junta.

Expediente de actas

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ El expediente contiene el documento que prueba que la convocatoria se realizó, en la forma que está previsto en el estatuto y la notificación dispuesta en el Art. 2 del Reglamento sobre Juntas Generales, socios y accionistas.
- ✓ La lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda, así como, la forma de comparecencia acorde a lo previsto en los art. 20 y 21 del reglamento.
- ✓ Los nombramientos y poderes de representación entregados para actuar en la junta
- ✓ Copia del acta certificada por el Secretario de la junta dando fe de que el documento es fiel copia del original
- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.
- ✓ Grabación de la sesión de la junta general de accionistas.

Informe anual de Gerencia

Me fue proporcionado el informe del Gerente General por cuanto la compañía cumple con lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124** se señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias.

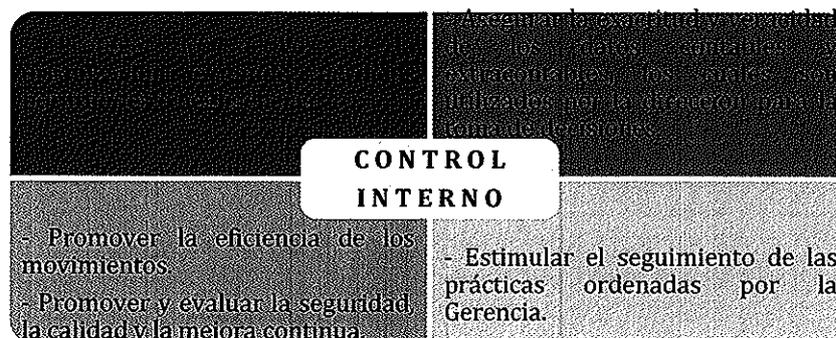
Así también se debe considerar que el informe económico del Gerente General debe contener como mínimo los siguientes requisitos:

- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.

2. 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.

3.SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

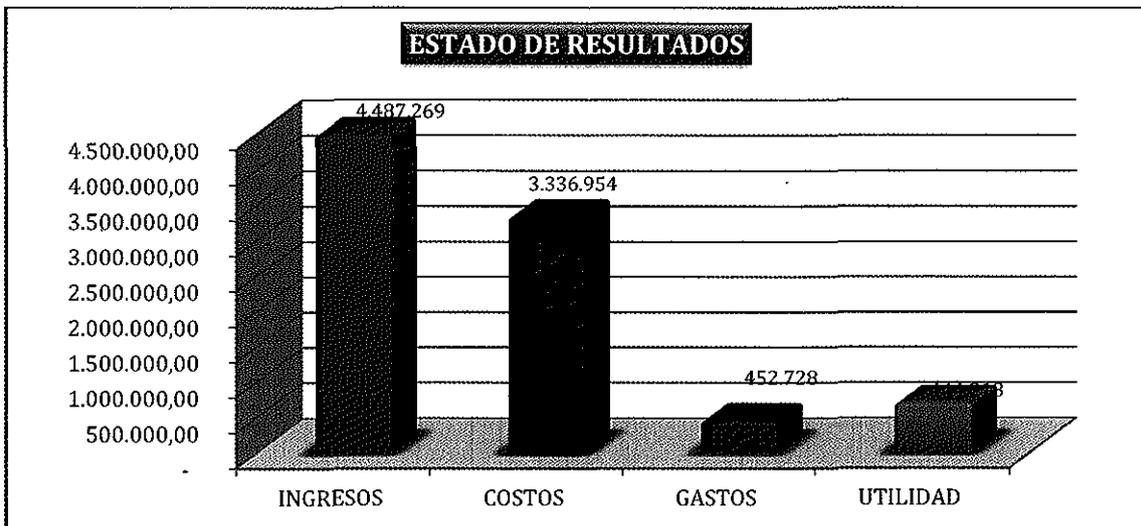
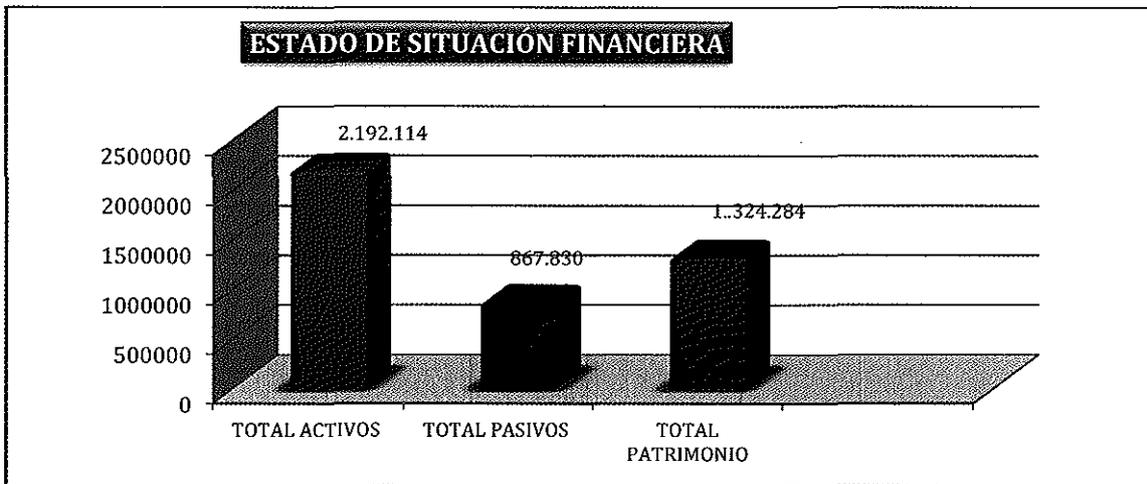
La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2013 Y 2014 es la siguiente:

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014		
CUENTAS	2013	2014
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,634,715	1,923,741
ACTIVO NO CORRIENTE	266,066	268,373
TOTAL ACTIVOS	1,900,781	2,192,114
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	542,685	648,780
PASIVO NO CORRIENTE	178,031	219,050
TOTAL PASIVOS	720,715	867,830
TOTAL PATRIMONIO	1,180,066	1,324,284

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

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014		
CUENTAS	2013	2014
INGRESOS	5,092,020	4,487,269
COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	4,003,530	3,336,954
GASTOS	388,000.00	452,728
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	700,490.00	697,587.00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	105,074.00	104,638.00
22% IMPUESTO A LA RENTA	133,818.00	148,731.00
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS	461,598.00	444,218.00

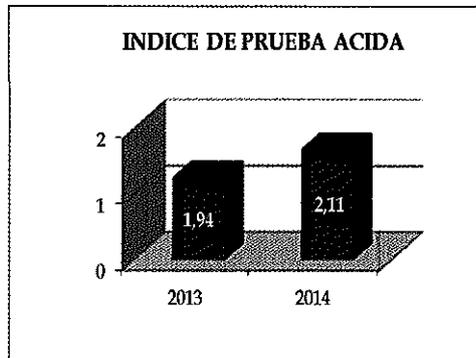
GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



4. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2013	2014						
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.634.715}{542.685} = 3,01$	$\frac{1.923.741}{648.780} = 2,97$						
<p>ÍNDICE DE LIQUIDEZ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>AÑO</th> <th>ÍNDICE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AÑO 2013</td> <td>3,01</td> </tr> <tr> <td>AÑO 2014</td> <td>2,97</td> </tr> </tbody> </table>				AÑO	ÍNDICE	AÑO 2013	3,01	AÑO 2014	2,97
AÑO	ÍNDICE								
AÑO 2013	3,01								
AÑO 2014	2,97								
OBSERVACIÓN									
<p>En el año 2013 la Compañía presentó un índice de liquidez de 3,01 ctvs. lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaban con 2.01 ctvs. para cubrir sus obligaciones corrientes, en el año 2014 este índice disminuye a 2.97 ctvs., esto nos indica que por cada dólar de deuda la Compañía contaba con 1.97 ctvs. para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir el flujo de efectivo que está generando la Compañía es muy bueno mismo que tiene la capacidad de solventar los pasivos corrientes</p>									

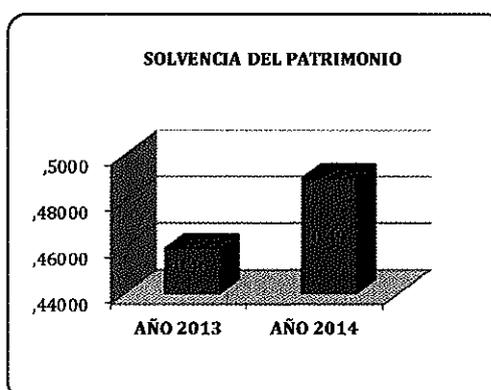
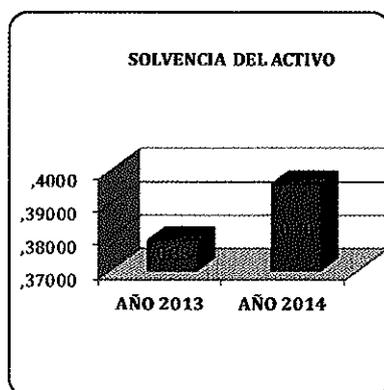
PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2013	Cálculo 2014
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.055.422}{542.684} = 1,94$	$\frac{1.369.262}{648.780} = 2,11$



Interpretación

En el año 2013 y 2014 el índice de prueba ácida es de 1,94 y 2,11 respectivamente, lo que indicaba que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes con el efectivo y cuentas por cobrar, sin tener que recurrir a la realización de los inventarios para cumplir sus obligaciones corrientes.

SOLVENCIA	INDICE	2013	2014
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{720.715}{1.900.781} = 0,38$	$\frac{867.830}{2.192.114} = 0,40$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{542.685}{1.180.066} = 0,46$	$\frac{648.780}{1.324.284} = 0,49$



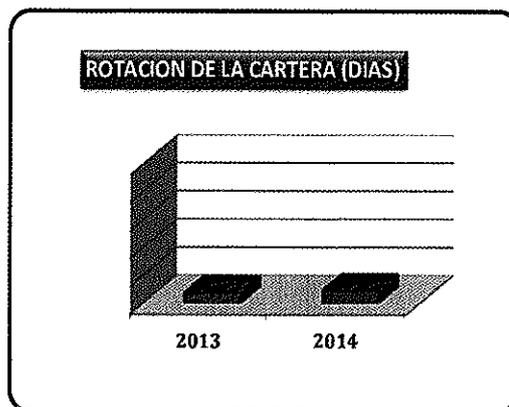
OBSERVACION

La Compañía en los años 2013 y 2014 se encuentra en la capacidad de garantizar las obligaciones contraídas ya que la representación de la deuda corresponde al 38% y 40% en los dos años

El patrimonio de los accionistas en los años 2013 y 2014 tiene la capacidad suficiente para solventar las deudas corrientes

RENTABILIDAD		INDICE	2013	2014
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$		$\frac{1.082.721}{5.086.251} \times 100 = 21,29$	$\frac{1.145.933}{4.482.887} \times 100 = 25,56$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$		$\frac{461.598}{5.086.251} \times 100 = 9,08$	$\frac{444.218}{4.482.887} \times 100 = 9,91$
<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 45%;"> <p style="text-align: center;">RENTABILIDAD EL MARGEN BRUTO DE VENTAS</p> <p style="text-align: center;">AÑO 2013 AÑO 2014</p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 45%;"> <p style="text-align: center;">RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS</p> <p style="text-align: center;">AÑO 2013 AÑO 2014</p> </div> </div>				
OBSERVACIÓN				
<p>La Compañía genera una utilidad bruta del 21.29% para el año 2013 y del 25.56% para el 2014, como se puede apreciar el margen bruto aumento del año 2013 al 2014, podemos concluir que la utilidad bruta esta en capacidad de cubrir sus gastos de operación.</p> <p>La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2013 se situó en 9,08%, mientras que en el año 2014 este índice presentó un aumento al 9.91%, esto se debe a la reducción de los gastos por parte de la Compañía.</p>				

ROTACION DE CARTERA		Índice	2013	2014
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar cliente}}{\text{Ventas netas}} \times 360$		$\frac{523.212}{5.086.251} \times 360 = 37$	$\frac{565.954}{4.482.887} \times 360 = 45$



OBSERVACIÓN

En el año 2013 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 37 días, para el año 2014 este índice aumentó a 45 días, lo que quiere decir que los cobros a clientes se los realiza un período no superior de 60 días. La compañía tiene una buena cobranza.

5. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

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 2013 Y 2014 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La situación financiera de la Compañía es estable ya que el flujo de efectivo que está generando es óptimo mismo que no se ve afectando por las obligaciones corrientes contraídas.

En la composición del activo los rubros más significativos son el efectivo y flujos de efectivo con una representación el 33% y las cuentas por cobrar con el 23%, la rotación de cartera es de 45 días es decir se tiene una buena rotación de cartera. Los inventarios representan el 25% y tiene una rotación de 60 días es decir la compañía no tiene stock altos lo que es saludable para la previsión de pagos a los proveedores. La propiedad planta y equipo tiene un porcentaje de representación del 12%, se realiza las depreciaciones en forma adecuada y en base a los porcentajes establecidos por la Ley. En cuanto al pasivo los rubros más importantes lo constituyen las obligaciones con proveedores con el 29% y las obligaciones con el SRI y trabajadores representan el 34%.

Durante el año 2014, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD. 4.487.269 mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 3.789.862, generando una utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta de USD 697.587.

En el aspecto tributario la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Tiene una composición patrimonial buena, el capital social y las reservas constituyen el 60 % del total de activos.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es óptima lo cual se puede evidenciar en la Utilidad generada en este año, posee una adecuada estructura patrimonial y las deudas están garantizadas por los activos y el patrimonio.

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



Ing. Alexandra Garzón
Comisario

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTAS	2013	2014
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1.634.715	1.923.741
Efectivo y equivalentes del efectivo	435.879	721.823
Activos financieros	527.095	569.798
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	523.212	565.954
Otras cuentas por cobrar	3.883	3.843
Inventarios	579.293	554.479
Servicios y otros pagos anticipados	17.445	5.450
Activos por impuestos corrientes	75.003	72.191
ACTIVO NO CORRIENTE	266.066	268.373
Propiedad, planta y equipo neto	266.066	268.373
TOTAL ACTIVOS	1.900.781	2.192.114
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	542.684	648.779
Cuentas y documentos por pagar	225.228	253.140
Otras obligaciones corrientes	212.382	291.001
Participación trabajadores	105.074	104.638
PASIVO NO CORRIENTE	178.031	219.050
Provisiones por beneficios a empleados	178.031	219.050
TOTAL PASIVOS	720.714	867.829
PATRIMONIO		
Capital	400.000	400.000
Reservas	112.116	158.275
Resultados acumulados	229.468	344.907
Adopción por primera vez de las NIIF's	-23.116	-23.116
Resultados del ejercicio	461.598	444.218
TOTAL PATRIMONIO	1.180.066	1.324.284
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.900.781	2.192.114

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014

CUENTAS	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	5.086.251	4.482.887
Costo de producción y ventas	-4.003.530	-3.336.954
Utilidad bruta en ventas	1.082.721	1.145.933
Otros ingresos	5.769	4.382
Gastos de administración y ventas	-380.311	-452.728
Gastos financieros	-7.689	
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	700.490	697.587
15% Participación trabajadores	-105.074	-104.638
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	595.416	592.949
Impuesto a la renta	-133.818	-148.731
Utilidad neta del ejercicio	461.598	444.218
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral atribuible a los propietarios	461.598	444.218