

INFORME DE COMISARIO

ALFINSA S.A

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2014 Y 2015

CONTENIDO

1. Aspectos legales y societarios
2. Control interno
3. Situación financiera
4. Índices financieros
5. Interpretación financiera

Quito, 23 de marzo del 2016

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 2015 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 creyeran conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas deben ser resumidas en un acta que cumple 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 y rubricadas una por una por el secretario
- ✓ Tiene la transcripción del orden del día.
- ✓ 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.

- ✓ La lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda.
- ✓ Actas de juntas
- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

El Gerente General ha presentado su informe anual dando cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124** que 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 contiene 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.

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 2014 y 2015 es la siguiente:

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015		
CUENTAS	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,923,741	1,925,420
ACTIVO NO CORRIENTE	268,373	287,134
TOTAL ACTIVOS	2,192,114	2,212,554
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	648,781	524,330
PASIVO NO CORRIENTE	219,050	270,616
TOTAL PASIVOS	867,831	794,946
TOTAL PATRIMONIO	1,324,284	1,417,608

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

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015		
Cuentas	2014	2015
INGRESOS	4,487,269	3,970,302
COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	3,336,954	2,724,859
GASTOS	452,728	465,196
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	697,587	780,247
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-104,638	-117,037
22% IMPUESTO A LA RENTA	-148,731	-170,089
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS	444,218	493,121

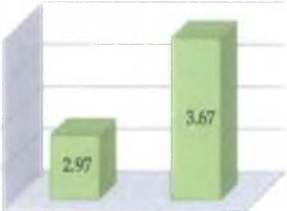
GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



4. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,923,741}{648,780} = 2.97$	$\frac{1,925,420}{524,330} = 3.67$

INDICE DE LIQUIDEZ



Año	Índice
2014	2.97
2015	3.67

En el año 2014 la compañía presentó un índice de liquidez de 2.97 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con 1.97 ctvos más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2015 este índice aumento a 3,67 esto nos indica que la compañía por cada dólar de deuda cuenta con 2,67 ctvos. más, para cumplir con sus obligaciones corrientes. En resumen la compañía presenta un buen índice de liquidez.

PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,369,262}{648,780} = 2.11$	$\frac{1,458,133}{524,330} = 2.78$



En el año 2014 y 2015 el índice de prueba ácida es de 2.11 y 2.78 respectivamente, lo que indica 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.

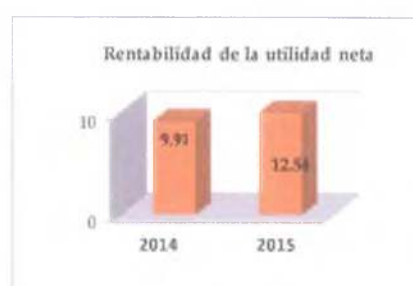
SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{867,830}{2,192,114} = 0.40$	$\frac{794,946}{2,212,554} = 0.36$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{648,780}{1,324,284} = 0.49$	$\frac{524,330}{1,417,608} = 0.37$



En el año 2014 las deudas representaron el 40% de los activos totales, en el 2015 este índice disminuyó al 36%. La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de estas deudas.

El patrimonio de los accionistas en los años 2014 y 2015 tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

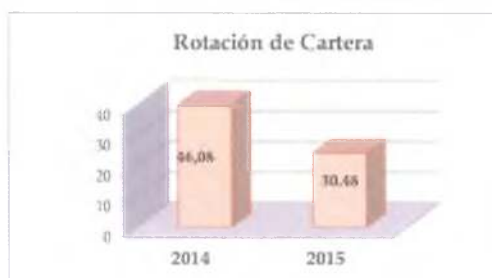
RENTABILIDAD	Índice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{1,145,933}{4,482,887} \times 100 = 25.56$	$\frac{1,208,158}{3,933,017} \times 100 = 30.72$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{444,218}{4,482,887} \times 100 = 9.91$	$\frac{493,121}{3,933,017} \times 100 = 12.54$



La rentabilidad en operación para el año 2014 fue de 25.56%, para el 2015 el índice de rentabilidad creció al 30.72% lo que nos indica que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2014 se situó en 9,91 %, en cambio para el año 2015 este índice presentó un incremento al 12.54%. Esto se debe a que hubo una disminución de costos de producción y ventas.

ROTACION DE CARTERA	Índice	Cálculo 2014	Cálculo 2015
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 365$	$\frac{565,954}{4,482,887} \times 365 = 46.08$	$\frac{323,700}{3,933,017} \times 365 = 30.04$



En el año 2014 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 46 días, para el año 2015, este índice disminuyó a un periodo de 30 días, lo que significa que la gestión de cobro mejoró

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 2014 y 2015, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos es el efectivo y el equivalente del efectivo con una representación el 46%, la rotación de cartera es de 30 días, lo cual indica una buena gestión de cobro, los inventarios representan el 21%, los activos fijos representan el 12.24%, 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 la participación a trabajadores e impuesto a la renta, el pasivo a largo plazo constituye el 34% y es por la provisión de jubilación patronal y desahucio.

Tiene una buena composición patrimonial, el capital social y las reservas constituyen el 42 % del total del patrimonio.

Durante el año 2015, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD. 3,933,017, mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos, generando una utilidad 493,121, después de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

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.

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.

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.

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. Ana Lucia Saqui
Comisario

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015

CUENTAS	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,923,741	1,925,420
Efectivo y equivalentes del efectivo	721,823	1,027,400
Activos financieros	569,798	328,470
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	565,954	323,700
Otras cuentas por cobrar	3,843	4,770
Inventarios	554,479	467,287
Servicios y otros pagos anticipados	5,450	30,217
Activos por impuestos corrientes	72,191	72,046
ACTIVO NO CORRIENTE	268,373	287,134
Propiedad, planta y equipo neto	268,373	287,134
TOTAL ACTIVOS	2,192,114	2,212,554
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	648,780	524,330
Cuentas y documentos por pagar	253,140	82,547
Otras obligaciones corrientes	291,001	324,745
Participación trabajadores	104,638	117,037
PASIVO NO CORRIENTE	219,050	270,616
Provisiones por beneficios a empleados	219,050	270,616
TOTAL PASIVOS	867,830	794,946
PATRIMONIO		
Capital	400,000	400,000
Reservas	158,275	202,697
Resultados acumulados	344,907	344,907
Adopción por primera vez de las NIIF's	-23,116	-23,116
Resultados del ejercicio	444,218	493,120
TOTAL PATRIMONIO	1,324,284	1,417,608
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,192,114	2,212,554

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

CUENTAS	2014	2015
Ingresos de actividades ordinarias	4,482,887	3,933,017
Costo de producción y ventas	-3,336,954	-2,724,859
Utilidad bruta en ventas	1,145,933	1,208,158
Otros ingresos	4,382	37,285
Gastos de administración y ventas	-452,728	-465,196
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	697,587	780,247
15% Participación trabajadores	-104,638	-117,037
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	592,949	663,210
Impuesto a la renta	-148,731	-170,089
Utilidad neta del ejercicio	444,218	493,121