

INFORME DE COMISARIO

ALFINSA S.A

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2015 Y 2016

CONTENIDO

1. Aspectos legales y societarios
2. Control interno
3. Entorno económico del país
4. Situación financiera
5. Índices financieros
6. Interpretación financiera

Quito, 14 de marzo del 2017

Señores

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA ALFINSA S.A

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.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL			
NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
ANDREETTI SEDIOLI ROLF ANTON	127.600	127.600	32%
BATALLAS SARMIENTO MELIDA DE LA AUXILIADORA	400	400	0%
BATALLAS SARMIENTO SONIA BEATRIZ	127.600	127.600	32%
DURAN RESTREPO CESAR AUGUSTO	800	800	0%
GARZON PAEZ CARLOS ENRIQUE	400	400	0%
GRAF MARION ANGELIKA	143.200	143.200	36%
TOTAL	400.000	400.000	100%

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 2016 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 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.

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. ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Como antecedente, es importante mencionar el entorno económico del país, ya que sus acciones y resultados afectan de manera positiva o negativa a la economía de las Compañías Ecuatorianas.

Entorno Económico

✓ *Período 2016*

Una caída superior al 10% en ingresos fue el resultado del ejercicio económico desde el 2015 de las empresas del Ecuador, este decrecimiento se enfocó en los sectores petrolero y automotriz, con 8.000 millones de dólares menos en ventas.

El sector petrolero fue el que más redujo sus ingresos desde el año 2014 con un 31 por ciento, seguidos de maquinarias con 26 por ciento; equipos electrónicos con un 24 por ciento y automotriz con un 21 por ciento. Estos tres últimos fueron impactados por las medidas gubernamentales en concepto de cupos de importación y salvaguardias.

Pero este decrecimiento tanto en el sector petrolero y automotriz ha tenido su efecto en las cifras de pobreza. El mismo informe del Banco Mundial señala que la pobreza subió ligeramente del 22.5 por ciento en 2014 a un 23.3% en 2015 y donde también se debe citar los efectos del devastador terremoto de abril de 2016 en el noroeste del país.

✓ *Perspectivas 2017*

Para el año 2017 a partir del mes de enero una serie de productos europeos, especialmente insumos para industrias, entrarán a Ecuador sin pagar aranceles, lo cual, traerá beneficios a los consumidores ecuatorianos pero el efecto no será inmediato.

El tratado con la Unión Europea traerá beneficios sobre todo a las industrias, que desde enero podrán importar una gran variedad de maquinarias e insumos desde Europa sin impuestos. La industria de la construcción, por ejemplo, podrá acceder a máquinas y materiales como hierro y acero, lo que debería reducir los costos finales, esto incidirá en mejorar prácticas constructivas, en costos, seguridad y tiempos de ejecución.

Las industrias agrícola, textil, de plásticos y de alimentos también accederán a insumos mucho más baratos y al reducirse estos costos en la cadena de producción la industria local puede ser más eficiente y a su vez los consumidores ecuatorianos podrán adquirir también productos locales más baratos y de mejor calidad.

El acuerdo establece una serie de principios vinculados a la no aplicación de restricciones, no discriminación entre la producción nacional y los productos importados, la libre competencia, el fomento de la inversión, esto favorece al sector automotor, claro, pero este ambiente de previsibilidad favorece también a todas las empresas.

También el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 1.4% en el país contando con que el barril de petróleo estará en torno a los 60-70 dólares, una cifra de crecimiento muy optimista, pero esta cifra para 2017 tampoco invita a soñar.

A su vez este nuevo ejercicio económico 2017 empezará con un proceso electoral que al parecer no pinta nada bien, pero que los ecuatorianos esperan y aspiran un gobierno que cambie la situación económica adoptando medidas como reducir el gasto público y liberar el comercio y el flujo de capitales.

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

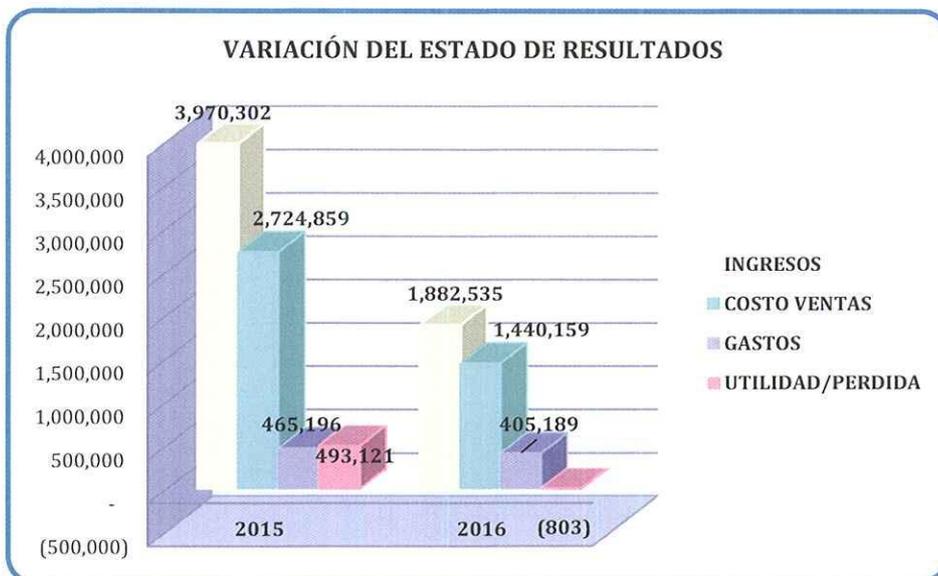
La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	2,212,554	1,765,902	-446,650	
Efectivo y equivalentes del efectivo	1,027,400	654,597	-372,803	-36%
Activos financieros	328,470	455,615	127,145	39%
Inventarios	467,287	350,439	-116,848	-25%
Servicios y otros pagos anticipados	30,217	8,539	-21,677	-72%
Activos por impuestos corrientes	72,046	44,476	-27,570	-38%
Propiedad, planta y equipo	287,134	252,236	-34,898	-12%
PASIVOS	794,946	842,218	47,272	
Cuentas y documentos por pagar	82,547	108,516	25,969	31%
Otras obligaciones corrientes	324,745	407,503	82,758	25%
Participación trabajadores	117,037	5,578	-111,459	-95%
Provisiones por beneficios a empleados	270,616	320,621	50,005	18%
PATRIMONIO	1,417,608	923,685	-492,317	
Capital	400,000	400,000	0	-
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116	0	-
Reservas	202,697	202,697	0	-
Resultados acumuladas	344,907	344,907	0	-
Resultados del ejercicio	493,120	-803	-492,317	-100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,212,554	1,765,902	-446,652	

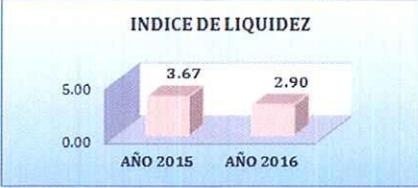
Los resultados del ejercicio en los años 2015 Y 2016 se detallan a continuación:

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	3,933,017	1,865,879	-2,067,137	-53%
OTROS INGRESOS	37,285	16,656	-20,630	-55%
(-) COSTO DE VENTAS	-2,724,859	-1,440,159	1,284,700	-47%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-465,196	-405,189	60,007	-13%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	780,247	37,187	-743,060	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-117,037	-5,578	111,459	-95%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	663,210	31,609	-631,601	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-170,089	-32,412	137,678	-81%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO (PÉRDIDA)	493,121	-803	-493,924	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



5. ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2015	2016						
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,925,420}{524,330} = 3.67$	$\frac{1,513,666}{521,597} = 2.90$						
<div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px auto; width: 60%;"> <p style="text-align: center; margin: 0;">INDICE DE LIQUIDEZ</p>  <table border="1" style="margin: 0 auto; border-collapse: collapse;"> <caption>INDICE DE LIQUIDEZ</caption> <thead> <tr> <th>AÑO</th> <th>Índice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AÑO 2015</td> <td>3.67</td> </tr> <tr> <td>AÑO 2016</td> <td>2.90</td> </tr> </tbody> </table> </div>				AÑO	Índice	AÑO 2015	3.67	AÑO 2016	2.90
AÑO	Índice								
AÑO 2015	3.67								
AÑO 2016	2.90								
OBSERVACIÓN									
<p>En el año 2015 la compañía presentó un índice de liquidez de 3.67, lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 2.67 ctvs., más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2016 este índice disminuyó a 2.90 esto nos indica que la compañía por cada dólar de deuda cuenta con 1.90 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, la compañía presenta un buen índice de liquidez.</p>									

PRUEBA ACIDA	INDICE	2015	2016						
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,458,133}{524,330} = 2.78$	$\frac{1,163,227}{521,597} = 2.23$						
<div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px auto; width: 60%;"> <p style="text-align: center; margin: 0;">PRUEBA ÁCIDA</p>  <table border="1" style="margin: 0 auto; border-collapse: collapse;"> <caption>PRUEBA ÁCIDA</caption> <thead> <tr> <th>AÑO</th> <th>Índice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AÑO 2015</td> <td>2.78</td> </tr> <tr> <td>AÑO 2016</td> <td>2.23</td> </tr> </tbody> </table> </div>				AÑO	Índice	AÑO 2015	2.78	AÑO 2016	2.23
AÑO	Índice								
AÑO 2015	2.78								
AÑO 2016	2.23								
OBSERVACIÓN									
<p>En el año 2015 y 2016 el índice de prueba ácida es de 2.78 y 2.23 respectivamente, lo que indica que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes sin tener que recurrir a la realización de los inventarios.</p>									

SOLVENCIA	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{794,946}{2,212,554} = 0.36$	$\frac{842,218}{1,765,902} = 0.48$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{524,330}{1,417,608} = 0.37$	$\frac{521,597}{923,685} = 0.56$



OBSERVACIÓN

En el año 2015 las deudas representaron el 36% de los activos totales, en el 2016 este índice aumentó al 48%. 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 2015 y 2016 tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

ROTACION DE CARTERA	INDICE	2015	2016
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar cliente}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{323,700}{3,933,017} \times 365 = 30.04$	$\frac{382,640}{1,865,879} \times 365 = 74.85$



OBSERVACIÓN

En el año 2015 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 30 días, para el año 2016 este índice aumentó a un período de 75 días, es decir, el plazo de recuperación creció en 45 días.

RENTABILIDAD	INDICE	2015	2016
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{1,208,158}{3,933,017} \times 100 = 30.72$	$\frac{425,720}{1,865,879} \times 100 = 22.82$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{493,121}{3,933,017} \times 100 = 12.54$	

RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO DE VENTAS

AÑO	RENTABILIDAD (%)
AÑO 2015	30.72
AÑO 2016	22.82

RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS

AÑO	RENTABILIDAD (%)
AÑO 2015	12.54
AÑO 2016	0.00

OBSERVACIÓN			
La rentabilidad en operación para el año 2015 fue de 30.72%, para el 2016 el índice de rentabilidad disminuyó al 22.82%, sin embargo el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.			
La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2015 fue de 12.54%, en cambio para el año 2016 la Compañía refleja pérdida esto se debe a que en la conciliación tributaria el impuesto causado es menor que el anticipo de impuesto a la renta por lo que éste se convierte en impuesto único, presentando así una pérdida del ejercicio de USD 803.			

6. 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 2015 y 2016, 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 37%, los inventarios representan el 20%, los activos fijos representan el 14%, se realiza las depreciaciones, en cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye el pasivo a largo plazo que representa el 38% y es por la provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados de acuerdo a lo establecido por la ley y por el Ministerio de Relaciones Laborales lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales.

Tiene una buena composición patrimonial, el capital social y las reservas constituyen el 65% del total del patrimonio, por lo que la contabilización y registro de los movimientos se presentan razonablemente.

Durante el año 2016, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 1,882,535; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 1,845,348; sin embargo la compañía en este ejercicio fiscal refleja pérdida, esto se debe a la conciliación tributaria, en la cual, el impuesto causado es menor que el anticipo de impuesto a la renta por lo que este se convierte en impuesto único generando una pérdida de USD 803.

Los gastos cuentan con toda la documentación de sustento necesaria y corresponden al giro normal del negocio dentro del periodo contable.

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

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. Rosa Cuenca

Comisario

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016

CUENTAS	2015	2016
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,925,420	1,513,666
Efectivo y equivalentes del efectivo	1,027,400	654,597
Activos financieros	328,470	455,615
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	323,700	382,640
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	0	64,332
Otras cuentas por cobrar	4,770	8,644
Inventarios	467,287	350,439
Servicios y otros pagos anticipados	30,217	8,539
Activos por impuestos corrientes	72,046	44,476
ACTIVO NO CORRIENTE	287,134	252,236
Propiedad, planta y equipo neto	287,134	252,236
TOTAL ACTIVOS	2,212,554	1,765,902
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	524,330	521,597
Cuentas y documentos por pagar	82,547	108,516
Otras obligaciones corrientes	324,745	407,503
Participación trabajadores	117,037	5,578
PASIVO NO CORRIENTE	270,616	320,621
Provisiones por beneficios a empleados	270,616	320,621
TOTAL PASIVOS	794,946	842,218
PATRIMONIO		
Capital	400,000	400,000
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116
Reservas	202,697	202,697
Resultados acumulados	344,907	344,907
Resultados del ejercicio	493,120	-803
TOTAL PATRIMONIO	1,417,608	923,685
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,212,554	1,765,902

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

CUENTAS	2015	2016
Ingresos de actividades ordinarias	3,933,017	1,865,879
Costo de producción y ventas	-2,724,859	-1,440,159
Utilidad bruta en ventas	1,208,158	425,720
Otros ingresos	37,285	16,656
Gastos de administración y ventas	-465,196	-405,189
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	780,247	37,187
15% Participación trabajadores	-117,037	-5,578
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	663,210	31,609
Impuesto a la renta	-170,089	-32,412
Utilidad neta del ejercicio/Pérdida del ejercicio	493,121	-803