

**INFORME DE COMISARIO**  
**ALFINSA S.A**

---

Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre 2016 Y 2017

## **CONTENIDO**

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

Quito, 21 de marzo del 2018

**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.

<b>CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL</b>			
<b>NOMBRES</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</b>	<b>Nº ACCIONES</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ANDREETTI SEDIOLI ROLF ANTON	127.600	127.600	31.9%
BATALLAS SARMIENTO MELIDA DE LA AUXILIADORA	400	400	0.1%
BATALLAS SARMIENTO SONIA BEATRIZ	127.600	127.600	31.9%
DURAN RESTREPO CESAR AUGUSTO	800	800	0.2%
GARZON PAEZ CARLOS ENRIQUE	400	400	0.1%
GRAF MARION ANGELIKA	143.200	143.200	35.8%
<b>TOTAL</b>	<b>400.000</b>	<b>400.000</b>	<b>100%</b>

### ***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 cuatrocientas 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 2017 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.

### ***Detalle de Actas 2017.-***

- ✓ Acta de Junta Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 28 de Marzo 2017, el orden del día.- Informe de Gerente General, Auditor, Comisario año 2016. Aprobación de Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias año 2016, resolución acerca del destino de las utilidades año 2016. Elección de Presidente, Gerente General y miembros del Consejo ejecutivo para periodo 2017-2019. Nombrar comisario principal y suplente, fijar remuneración, Designar auditor externo. Conocimiento del presupuesto 2017.
- ✓ Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio 2017, para la aprobación de distribución de dividendos año 2013.

### **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

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre de 2014 mantuvo una relativa estabilidad, debido a los altos precios internacionales del petróleo, que son la fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador, y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y en servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros originaron el déficit en el presupuesto, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomo ciertas medidas entre las cuales estaban:

- el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales;
- La restricción de importaciones de ciertos productos;
- El establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Durante el 2016 los factores antes mencionados originaron una desaceleración del crecimiento de la economía y de sectores importantes como el automotriz el cual continuó en el 2017, la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado generando en todos los sectores económicos una disminución de sus operaciones. Durante en el último trimestre del 2017 la economía ecuatoriana ha registrado un incremento en un 3.3%, dicho crecimiento se ve impulsado por el consumo de los hogares, la eliminación de las salvaguardias a las importaciones; sin embargo la situación del país no ha mejorado en su totalidad por lo que el nuevo Gobierno busca mejorar las condiciones de financiamiento, generar mayores ingresos, aumentar las exportaciones y fomentar la inversión privada lo que ayudara a al crecimiento económico del País.

#### 4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2016 y 2017 es la siguiente:

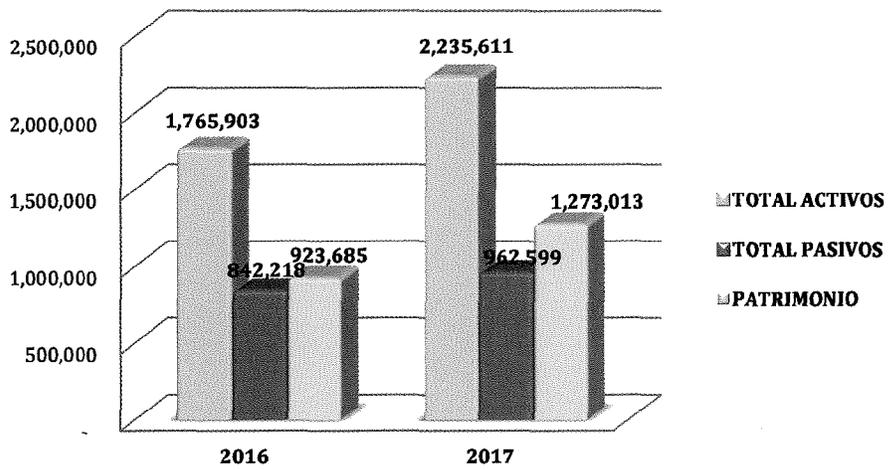
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017				
CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
<b>ACTIVOS</b>	<b>1,765,903</b>	<b>2,235,611</b>	<b>469,709</b>	
Efectivo y equivalentes del efectivo	654,597	934,976	280,379	43%
Activos financieros	391,283	597,172	205,889	53%
Inventarios	350,439	381,985	31,546	9%
Servicios y otros pagos anticipados	72,871	9,382	-63,489	-87%
Activos por impuestos corrientes	44,476	71,886	27,410	62%
Propiedad, planta y equipo	252,236	240,210	-12,026	-5%
<b>PASIVOS</b>	<b>842,218</b>	<b>962,599</b>	<b>120,381</b>	
Cuentas y documentos por pagar	108,516	158,165	49,649	46%
Otras obligaciones corrientes	407,503	354,211	-53,292	-13%
Participación trabajadores	5,578	105,509	99,931	1792%
Provisiones por beneficios a empleados	320,621	344,714	24,093	8%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>923,685</b>	<b>1,273,013</b>	<b>-527,894</b>	
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	254,821	-90,086	-
Resultados del ejercicio	-803	438,611	-437,808	54505%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,765,903</b>	<b>2,235,611</b>	<b>469,708</b>	

Los resultados del ejercicio en los años 2016 Y 2017 se detallan a continuación:

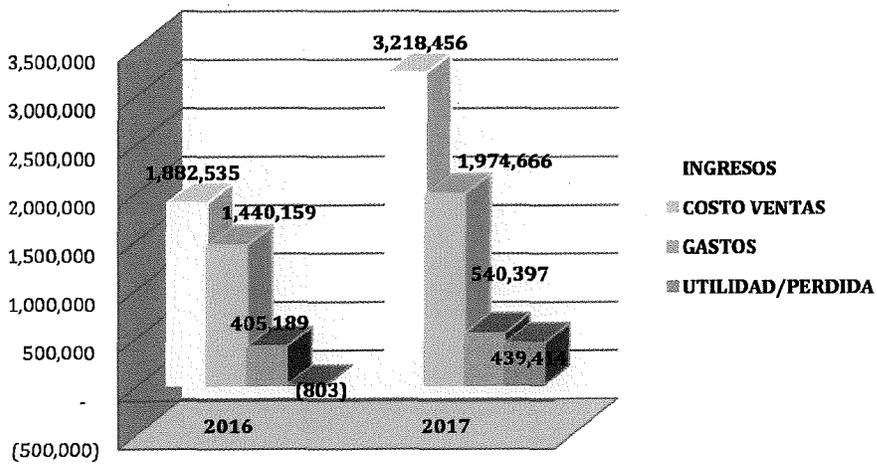
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017				
CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	1,865,879	3,166,418	1,300,539	70%
OTROS INGRESOS	16,656	52,038	35,382	212%
(-) COSTO DE VENTAS	-1,440,159	-1,974,666	-534,507	37%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-405,189	-540,397	-135,208	33%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA</b>	<b>37,187</b>	<b>703,393</b>	<b>666,206</b>	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-5,578	-105,509	-99,931	1792%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>31,609</b>	<b>597,884</b>	<b>566,275</b>	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-32,412	-158,470	-126,058	389%
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO (PÉRDIDA)</b>	<b>-803</b>	<b>439,414</b>	<b>440,217</b>	

**GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN**

**VARIACIÓN ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA**

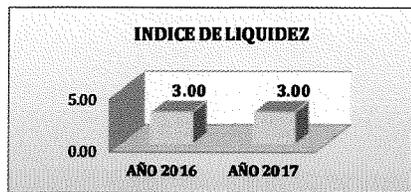


**VARIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS**



## 5. ÍNDICES FINANCIEROS

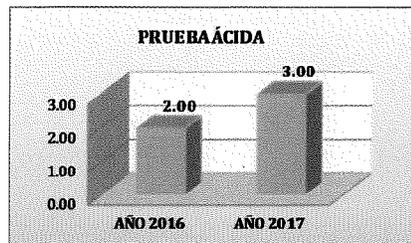
LIQUIDEZ	INDICE	2016	2017
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,513,667}{521,597} = 2.90$	$\frac{1,995,401}{617,885} = 3.23$



### OBSERVACIÓN

En el año 2016 y 2017, la compañía presentó un índice de liquidez de 3.00, lo que indica que por cada dólar de deuda, la Compañía contaba con 2.00 dólares más para el pago de sus obligaciones corrientes.

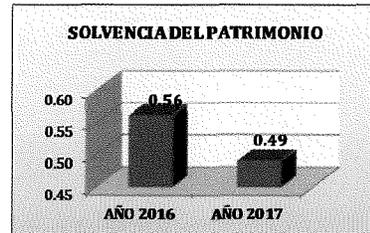
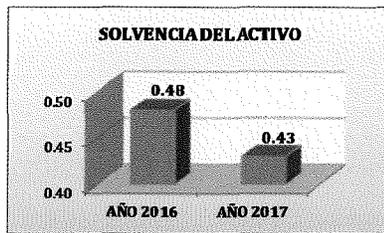
PRUEBA ACIDA	INDICE	2016	2017
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,163,228}{521,597} = 2.23$	$\frac{1,613,416}{617,885} = 2.61$



### OBSERVACIÓN

En el año 2016 y 2017 el índice de prueba ácida es de 2 y 3 respectivamente, lo que indica que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes sin tener que recurrir a la realización de los inventarios.

SOLVENCIA	INDICE	2016	2017
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{842,218}{1,765,903} = 0.48$	$\frac{962,599}{2,235,611} = 0.43$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{521,597}{923,685} = 0.56$	$\frac{617,885}{1,273,013} = 0.49$



**OBSERVACIÓN**

En el año 2016 las deudas representaron el 48% de los activos totales, en el 2017 este índice disminuyó al 43%. 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 2016 y 2017 tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

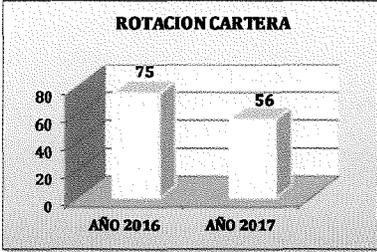
RENTABILIDAD	INDICE	2016	2017
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{425,720}{1,865,879} \times 100 = 22.82$	$\frac{1,191,752}{3,166,418} \times 100 = 37.64$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{803}{1,865,879} \times 100 = -0.04$	$\frac{439,414}{3,166,418} \times 100 = 13.88$



**OBSERVACIÓN**

La rentabilidad en operación para el año 2016 fue de 23%, para el 2017 el índice de rentabilidad subió al 38%, significa que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2017 es del 14%, esto es debido al incremento de las ventas.

ROTACION DE CARTERA	INDICE	2016	2017
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar cliente}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{382,640}{1,865,879} \times 365 = 74.85$	$\frac{487,463}{3,166,418} \times 365 = 56.19$
			
OBSERVACIÓN			
<p>En el año 2016 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 75 días, para el año 2017 este índice disminuyó a un período de 56 días, es decir, hubo una mejora en la cobranza.</p>			

## 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 2016 y 2017, 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 42%, los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados representan el 22%, los inventarios representan el 17%, se realiza las depreciaciones, en cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye el pasivo a largo plazo que representa el 36% 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 47% del total del patrimonio. Por lo que la contabilización y registro de los movimientos se presentan razonablemente.

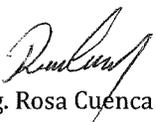
Durante el año 2017, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 3,218,456 mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 2,515,063; la compañía en este ejercicio fiscal refleja una utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de 703,393.

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 2016 y 2017**

<b>CUENTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,513,666</b>	<b>1,995,401</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	654,597	934,976
Activos financieros	391,283	597,172
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	382,640	487,463
Documentos y cuentas por cobrar terceros		100,000
Otras cuentas por cobrar	8,644	9,709
Inventarios	350,439	381,985
Servicios y otros pagos anticipados	72,871	9,382
Activos por impuestos corrientes	44,476	71,886
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>252,236</b>	<b>240,210</b>
Propiedad, planta y equipo neto	252,236	240,210
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,765,902</b>	<b>2,235,611</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>521,597</b>	<b>617,885</b>
Cuentas y documentos por pagar	108,516	158,165
Otras obligaciones corrientes	407,503	354,211
Participación trabajadores	5,578	105,509
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>320,621</b>	<b>344,714</b>
Provisiones por beneficios a empleados	320,621	344,714
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>842,218</b>	<b>962,599</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	400,000	400,000
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116
Reservas	202,697	202,697
Resultados acumulados	344,907	254,821
Resultados del ejercicio	-803	438,611
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>923,685</b>	<b>1,273,013</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,765,902</b>	<b>2,235,611</b>

**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**

Cuentas	2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	1,865,879	3,166,418
Costo de producción y ventas	-1,440,159	-1,974,666
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>425,720</b>	<b>1,191,752</b>
Otros ingresos	16,656	52,038
Gastos de administración y ventas	-405,189	-540,397
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>	<b>37,187</b>	<b>703,393</b>
15% Participación trabajadores	-5,578	-105,509
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>31,609</b>	<b>597,884</b>
Impuesto a la renta	-32,412	-158,470
<b>Utilidad neta del ejercicio/Pérdida del ejercicio</b>	<b>-803</b>	<b>439,414</b>