

INFORME DE COMISARIO
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2017 Y 2018

CONTENIDO

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

Quito, marzo del 2018

Señores

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA ALFOMBRAS INDUSTRIALES 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
ANDRETTI 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 2018 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 acta celebrada año 2018

- ✓ Acta de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 28 de marzo 2018; Orden del día.-
 1. Informe del Gerente General, Auditor Externo y Comisario, por el ejercicio económico del año 2017.
 2. Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio económico del año 2017.
 3. Resolución acerca del destino de las utilidades del ejercicio económico del año 2017.
 4. Nombrar Comisario principal y suplente y fijar su remuneración.
 5. Designación del Auditor Externo.
 6. Conocimiento del presupuesto para el presente año 2018.

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

Ecuador en el año 2018, continuo con las dificultades económicas y con una deuda externa sobre el 40%, heredado del gobierno anterior y que aún no se visualiza su mejoramiento, tuvo buen resultado la remisión tributaria con lo que El Estado obtuvo ingresos para solventar de alguna manera el gasto público, en la producción petrolera aún se han mantenido los precios bajos.

Dentro de las soluciones para salir de este estado crítico, tomo medidas como eliminar y bajar los subsidios, reducción del gasto público, pero no se ha visto aún que estos resultado sean positivos, ya que siempre el impacto de estas medidas es social, por lo que el Gobierno no va a tomar decisiones radicales al respecto, solución que posiblemente es la que necesitamos para que Ecuador inicie una reactivación económica real.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2019

El Ecuador tendrá un crecimiento de 0,9% el próximo 2019, según CEPAL, por debajo de 1% que se proyectó para el 2018. De acuerdo con el documento, después de Venezuela y Argentina, que decrecerán en -10 % y - 1,8% respectivamente, Ecuador tendría el peor desempeño en América Latina en el 2019. En tanto, Bolivia y Paraguay tendrían el mejor desempeño con crecimientos esperados en 4,3% y 4,2% respectivamente. La proyección de crecimiento para la economía ecuatoriana este año se ajustó a la baja en relación a lo que el ente esperaba en abril, cuando estimó que el PIB del Ecuador crecería un 2% en el 2018. El Ministerio de Finanzas, en la Pro forma 2019, estima que el crecimiento del PIB el próximo año será de 1,43% frente al 2,04% esperado para el 2018. El reporte destaca que el 2019 se vislumbra como un período en el que lejos de disminuir, las incertidumbres económicas mundiales serán mayores y provenientes de distintos frentes. De ahí que, según el informe, la región crecerá en el 2019 un 1,7%, en un escenario en que las "incertidumbres mundiales serán mayores. (*El Comercio*)

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

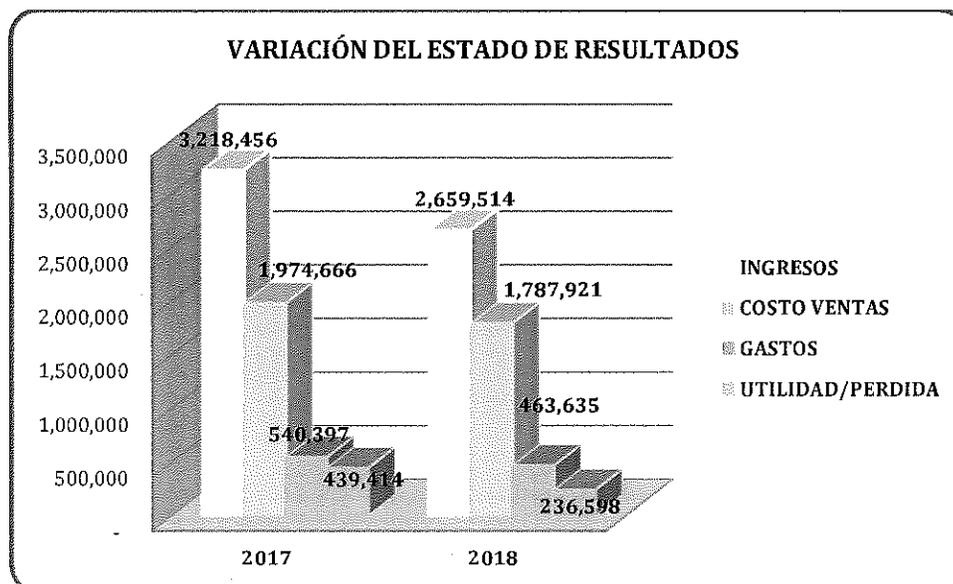
La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2017 y 2018 es la siguiente:

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018				
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	2,235,611	1,966,118	-291,077	
Efectivo y equivalentes del efectivo	934,976	726,637	-208,339	-22%
Activos financieros	597,172	559,877	-37,295	-6%
Inventarios	381,985	384,702	2,717	1%
Servicios y otros pagos anticipados	9,382	8,687	-695	-7%
Activos por impuestos corrientes	71,886	42,499	-29,387	-41%
Propiedad, planta y equipo	240,210	222,130	-18,080	-8%
Activos por Impuestos Diferidos	0	21,584	21,584	
PASIVOS	962,599	872,697	-89,902	
Cuentas y documentos por pagar	158,165	98,571	-59,594	-38%
Otras obligaciones corrientes	354,211	285,057	-69,154	-20%
Participación trabajadores	105,509	61,194	-44,315	-42%
Provisiones por beneficios a empleados	344,714	427,875	83,161	24%
PATRIMONIO	1,273,013	1,093,421	-695,957	
Capital	400,000	400,000	0	-
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116	0	-
Reservas	202,697	202,697	0	-
Resultados acumuladas	254,821	255,657	836	0%
Resultados del ejercicio	438,611	258,182	-696,793	-159%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,235,611	1,966,118	-269,494	

Los resultados del ejercicio en los años 2017 Y 2018 se detallan a continuación:

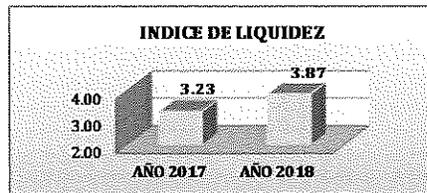
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018				
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	3,166,418	2,648,867	-517,551	-16%
OTROS INGRESOS	52,038	10,647	-41,391	-80%
(-) COSTO DE VENTAS	-1,974,666	-1,787,921	186,745	-9%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-540,397	-463,635	76,762	-14%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	703,393	407,958	-295,435	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-105,509	-61,194	44,315	-42%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	597,884	346,764	-251,120	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-158,470	-110,166	48,304	-30%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO (PÉRDIDA)	439,414	236,598	-202,816	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



5. ÍNDICES FINANCIEROS

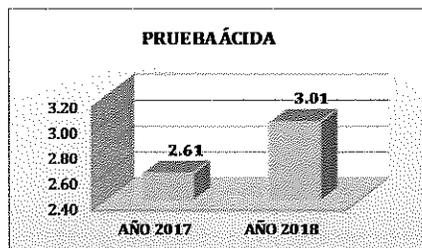
LIQUIDEZ	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,995,401}{617,885} = 3.23$	$\frac{1,722,404}{444,822} = 3.87$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 la compañía presentó un índice de liquidez de 3.23 ctvs., lo que indica que por cada dólar de deuda contaba con 2.23 ctvs. más para el pago de sus obligaciones corrientes; en el año 2018 este índice aumentó a 3.87 ctvs., esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 2.87 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, que la Compañía presenta un buen índice de liquidez.

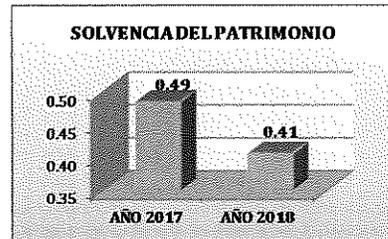
PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,613,416}{617,885} = 2.61$	$\frac{1,337,701}{444,822} = 3.01$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 y 2018 el índice de prueba ácida es de 2.61 y 3.01 respectivamente, lo que indica que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes sin tener que recurrir a la realización de los inventarios.

SOLVENCIA	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{962,599}{2,235,611} = 0.43$	$\frac{872,697}{1,966,118} = 0.44$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{617,885}{1,273,013} = 0.49$	$\frac{444,822}{1,093,421} = 0.41$

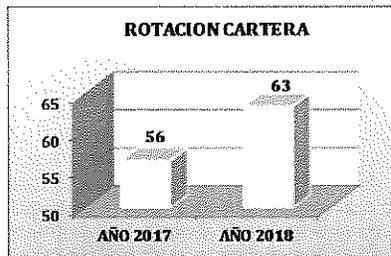


OBSERVACIÓN

En el año 2017 las deudas representaron el 43% de los activos totales, en el 2018 este índice aumentó al 44%. 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 2017 y 2018 tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

ROTACION DE CARTERA	INDICE	2017	2018
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar cliente}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{487,463}{3,166,418} \times 365 = 56.19$	$\frac{459,877}{2,648,867} \times 365 = 63.37$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 56 días, para el año 2018 este índice aumentó a un período de 63 días.

RENTABILIDAD	INDICE	2017	2018
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{1,191,752}{3,166,418} \times 100 = 37.64$	$\frac{860,946}{2,648,867} \times 100 = 32.50$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{439,414}{3,166,418} \times 100 = 13.88$	$\frac{236,598}{2,648,867} \times 100 = 8.93$

RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO DE VENTAS

AÑO	Índice
AÑO 2017	37.64
AÑO 2018	32.50

RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS

AÑO	Índice
AÑO 2017	13.88
AÑO 2018	8.93

OBSERVACIÓN
La rentabilidad en operación para el año 2017 fue de 38%, para el 2018 el índice de rentabilidad bajó al 33%, 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 fue de 13,38%. Para el año 2018 es del 9%, esto es debido al decremento de las ventas.

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 2017 y 2018, 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 11%, se realiza las depreciaciones, en cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye el pasivo a largo plazo que representa el 49% 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 56% del total del patrimonio, por lo que la contabilización y registro de los movimientos se presentan razonablemente.

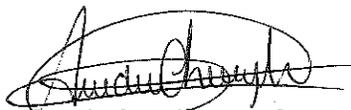
Durante el año 2018, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 2.659,514; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 2.251,556; la compañía en este ejercicio fiscal refleja una utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de 407.958

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



Inga. Andrea Chungandro

Comisario

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018

CUENTAS	2017	2018
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,995,401	1,722,404
Efectivo y equivalentes del efectivo	934,976	726,637
Activos financieros	597,172	559,877
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	487,463	459,877
Documentos y cuentas por cobrar terceros	100,000	100,000
Otras cuentas por cobrar	9,709	0
Inventarios	381,985	384,702
Servicios y otros pagos anticipados	9,382	8,687
Activos por impuestos corrientes	71,886	42,499
ACTIVO NO CORRIENTE	240,210	243,714
Propiedad, planta y equipo neto	240,210	222,130
Activos por Impuestos Diferidos	0	21,584
TOTAL ACTIVOS	2,235,611	1,966,118
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	617,885	444,822
Cuentas y documentos por pagar	158,165	98,571
Otras obligaciones corrientes	354,211	285,057
Participación trabajadores	105,509	61,194
PASIVO NO CORRIENTE	344,714	427,875
Provisiones por beneficios a empleados	344,714	427,875
TOTAL PASIVOS	962,599	872,697
PATRIMONIO		
Capital	400,000	400,000
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116
Reservas	202,697	202,697
Resultados acumulados	254,821	255,657
Resultados del ejercicio	438,611	258,182
TOTAL PATRIMONIO	1,273,013	1,093,421
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,235,611	1,966,118

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

CUENTAS	2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	3,166,418	2,648,867
Costo de producción y ventas	-1,974,666	-1,787,921
Utilidad bruta en ventas	1,191,752	860,946
Otros ingresos	52,038	10,647
Gastos de administración y ventas	-540,397	-463,635
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	703,393	407,958
15% Participación trabajadores	-105,509	-61,194
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	597,884	346,764
Impuesto a la renta	-158,470	-110,166
Utilidad neta del ejercicio/Pérdida del ejercicio	439,414	236,598