

INFORME DE COMISARIO
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2018 Y 2019

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 2020

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	N° 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 2019 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 2019

- ✓ Acta de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 29 de marzo 2019 ; Orden del día.-
 1. Informe del Gerente General, Auditor Externo y Comisario, por el ejercicio económico del año 2018.
 2. Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio económico del año 2018.
 3. Resolución acerca del destino de las utilidades del ejercicio económico del año 2018.
 4. Elección de miembros del Consejo Ejecutivo, Presidente y Gerente General, para el período 2019 - 2021.
 5. Nombrar Comisario principal y suplente y fijar su remuneración.
 6. Designación del Auditor Externo.
 7. Conocimiento del presupuesto para el presente año 2019.

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 2019

Durante el 2019 se evidencia una leve recuperación de la producción, se debe considerar un decrecimiento en el último trimestre producto de las perturbaciones económicas que implicó el paro nacional ocurrido en octubre. La tasa de crecimiento estimada por el Banco Central para 2019 (1,4%) no se cumplió; la economía ecuatoriana aún sigue estancada.

La Balanza Comercial se mantuvo irregular, hay que destacar que hubo un incremento considerable en las ventas al exterior no petroleras especialmente las exportaciones del sector camaronero, pese a las restricciones aplicadas por China. El petróleo, este año se constituye nuevamente como el commodity más importante del país.

La Inversión Extranjera Directa disminuyó en un 21% respecto al 2018, debido a varios factores externos, así como internos (protestas sociales, falta de acuerdos, inflexibilidad laboral, e incertidumbre política e institucional) que no han permitido el arribo de mayor cantidad de capitales extranjeros. El riesgo país se incrementó en octubre como consecuencia de la inestabilidad política y social que vivió el país durante una semana, ocasionadas por las protestas sociales.

Las políticas a lo largo de este año estuvieron alineadas a lo suscrito por el gobierno en la Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI), sobre todo con la reducción del gasto para lograr un equilibrio en las cuentas públicas, a pesar de todos estos recortes efectuados, el Estado aún no ha logrado cumplir sus metas.

En el 2019 la tasa de desempleo en Ecuador fue alrededor del 5%, el mercado laboral ecuatoriano se ha caracterizado por ser precario, aunque se ha realizado grandes avances en materia de derechos y seguridad de los trabajadores.

La inflación anual fue -0,07, se evidencia una lenta recuperación de los precios en la economía.

✓ *Perspectivas 2020*

Los dos problemas económicos centrales a resolver por parte del Gobierno son reducir el déficit fiscal y lograr la dinamización de la economía del país, las expectativas de crecimiento económico para este año son alrededor del 0,2% según la CEPAL, producto de las mejoras en materia financiera y estabilidad de las cuentas fiscales.

Luego de la derogación del Decreto 993, la meta es emitir un nuevo decreto que reemplazaría a este último, que busque necesariamente la focalización del subsidio a los combustibles.

Con la aprobación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, deberían ingresar a las arcas fiscales más de USD 620 millones, que avalan los préstamos otorgados por el Fondo Monetario Internacional.

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

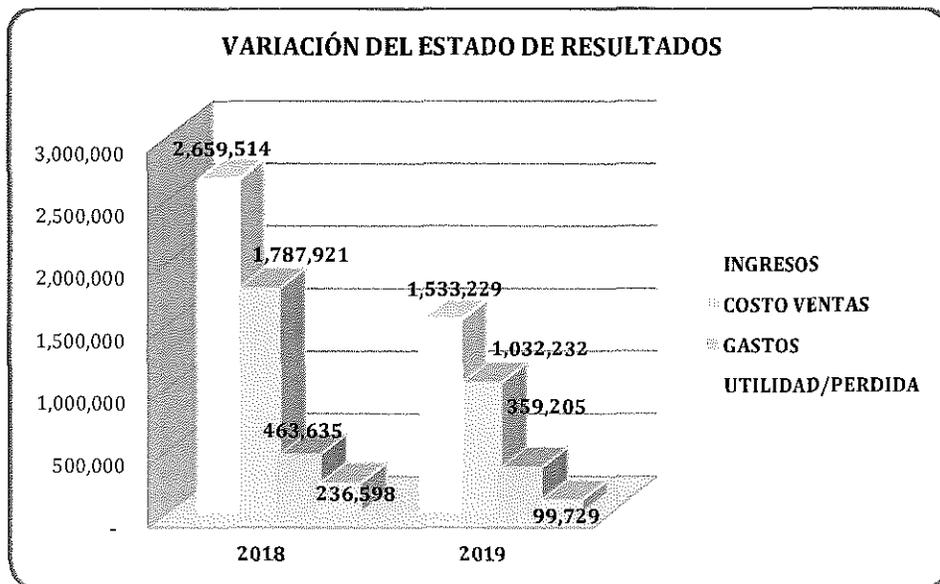
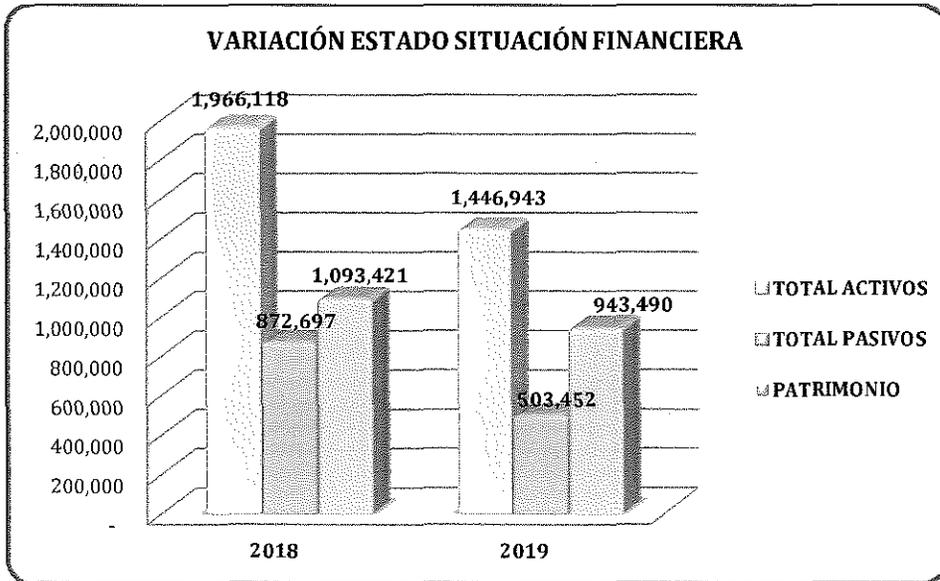
La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2018 y 2019 es la siguiente:

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019				
CUENTAS	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	1,966,118	1,446,944	-506,113	
Efectivo y equivalentes del efectivo	726,637	590,122	-136,516	-19%
Activos financieros	559,877	234,798	-325,079	-58%
Inventarios	384,702	378,140	-6,562	-2%
Servicios y otros pagos anticipados	8,687	9,195	508	6%
Activos por impuestos corrientes	42,499	25,280	-17,219	-41%
Propiedad, planta y equipo	222,130	200,886	-21,244	-10%
Activos por Impuestos Diferidos	21,584	8,523	-13,061	
PASIVOS	872,697	503,452	-369,246	
Cuentas y documentos por pagar	98,571	43,761	-54,810	-56%
Otras obligaciones corrientes	285,057	150,472	-134,585	-47%
Participación trabajadores	61,194	21,269	-39,925	-65%
Provisiones por beneficios a empleados	427,875	287,950	-139,925	-33%
PATRIMONIO	1,093,421	943,490	-366,434	
Capital	400,000	400,000	0	-
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116	0	-
Reservas	202,697	202,697	0	-
Resultados acumuladas	255,657	255,657	0	-
Resultados del ejercicio	258,182	108,252	-366,434	-142%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,966,117	1,446,943	-519,174	

Los resultados del ejercicio en los años 2018 Y 2019 se detallan a continuación:

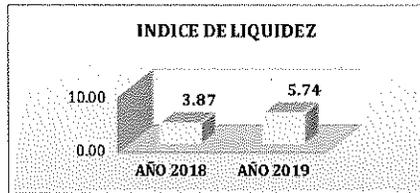
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019				
CUENTAS	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	2,648,867	1,360,056	-1,288,811	-49%
OTROS INGRESOS	10,647	173,173	162,526	1527%
(-) COSTO DE VENTAS	-1,787,921	-1,032,232	755,689	-42%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-463,635	-359,205	104,430	-23%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	407,958	141,792	-266,167	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-61,194	-21,269	39,925	-65%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	346,764	120,523	-226,241	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-110,166	-20,795	89,371	-81%
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO (PÉRDIDA)	236,598	99,729	-136,869	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



5. ÍNDICES FINANCIEROS

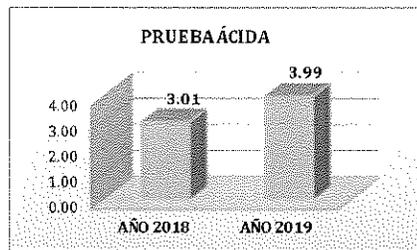
LIQUIDEZ	INDICE	2018	2019
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,722,404}{444,822} = 3.87$	$\frac{1,237,535}{215,502} = 5.74$



OBSERVACIÓN

En el año 2018 la compañía presentó un índice de liquidez de 3.87 ctvs., lo que indica que por cada dólar de deuda contaba con 2.87 ctvs. más para el pago de sus obligaciones corrientes; en el año 2019 este índice aumentó a 5.74 ctvs., esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 4.74 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, que la Compañía presenta un buen índice de liquidez.

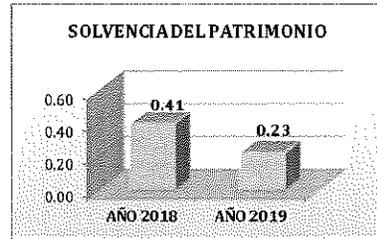
PRUEBA ACIDA	INDICE	2018	2019
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,337,701}{444,822} = 3.01$	$\frac{859,395}{215,502} = 3.99$



OBSERVACIÓN

En el año 2018 y 2019 el índice de prueba ácida es de 3.01 y 3.99 respectivamente, lo que indica que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes sin tener que recurrir a la realización de los inventarios.

SOLVENCIA	INDICE	2018	2019
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{872,697}{1,966,118} = 0.44$	$\frac{503,452}{1,446,944} = 0.35$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{444,822}{1,093,421} = 0.41$	$\frac{215,502}{943,491} = 0.23$

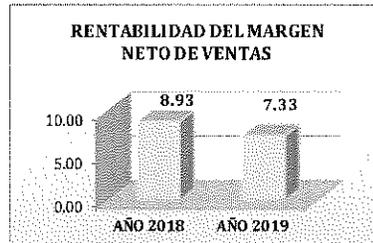
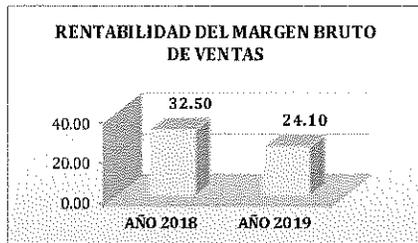


OBSERVACIÓN

En el año 2018 las deudas representaron el 44% de los activos totales, en el 2019 este índice disminuyó al 35%. 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 2018 y 2019 tienen la capacidad suficiente para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

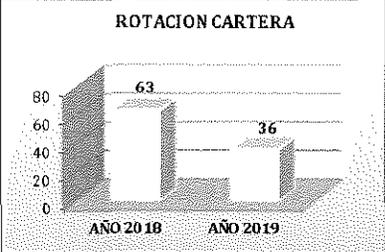
RENTABILIDAD	INDICE	2018	2019
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{860,946}{2,648,867} \times 100 = 32.50$	$\frac{327,824}{1,360,056} \times 100 = 24.10$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{236,598}{2,648,867} \times 100 = 8.93$	$\frac{99,728}{1,360,056} \times 100 = 7.33$



OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación para el año 2018 fue de 32,5%, para el 2019 el índice de rentabilidad bajó al 24,10%, 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 2018 fue de 8,93%. Para el año 2019 es del 7,33%, esto es debido al decremento de las ventas.

ROTACION DE CARTERA	INDICE	2018	2019
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar cliente}}{\text{Ventas netas}}$ 360	$\frac{459,877}{2,648,867} \times 365 = 63$	$\frac{134,798}{1,360,056} \times 365 = 36$
			
OBSERVACIÓN			
En el año 2018 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 63 días, para el año 2019 este índice aumentó a un período de 36 días.			

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 2018 y 2019, 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 41%, los inventarios representan el 26%, 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 57% 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 21% del total del patrimonio, por lo que la contabilización y registro de los movimientos se presentan razonablemente.

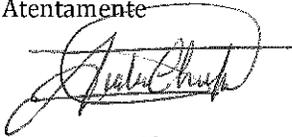
Durante el año 2019, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 1.533,229; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 1.391,437; la compañía en este ejercicio fiscal refleja una utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de 141.792

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. Andrea Chungandro

Comisario

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2019

CUENTAS	2018	2019
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,722,404	1,237,534
Efectivo y equivalentes del efectivo	726,637	590,122
Activos financieros	559,877	234,798
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	459,877	134,798
Documentos y cuentas por cobrar terceros	100,000	100,000
Inventarios	384,702	378,140
Servicios y otros pagos anticipados	8,687	9,195
Activos por impuestos corrientes	42,499	25,280
ACTIVO NO CORRIENTE	243,714	209,409
Propiedad, planta y equipo neto	222,130	200,886
Activos por Impuestos Diferidos	21,584	8,523
TOTAL ACTIVOS	1,966,118	1,446,943
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	444,822	215,503
Cuentas y documentos por pagar	98,571	43,761
Otras obligaciones corrientes	285,057	150,472
Participación trabajadores	61,194	21,269
PASIVO NO CORRIENTE	427,875	287,950
Provisiones por beneficios a empleados	427,875	287,950
TOTAL PASIVOS	872,697	503,453
PATRIMONIO		
Capital	400,000	400,000
Ajuste por Conversión NIIF's	-23,116	-23,116
Reservas	202,697	202,697
Resultados acumulados	255,657	255,657
Resultados del ejercicio	258,182	108,252
TOTAL PATRIMONIO	1,093,421	943,490
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,966,118	1,446,943

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019

CUENTAS	2018	2019
Ingresos de actividades ordinarias	2,648,867	1,360,056
Costo de producción y ventas	-1,787,921	-1,032,232
Utilidad bruta en ventas	860,946	327,824
Otros ingresos	10,647	173,173
Gastos de administración y ventas	-463,635	-359,205
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	407,958	141,792
15% Participación trabajadores	-61,194	-21,269
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	346,764	120,523
Impuesto a la renta	-110,166	-20,795
Utilidad neta del ejercicio/Pérdida del ejercicio	236,598	99,729