

Lic. Iván Lara Bastidas

TRAFINO S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INFORME DE COMISARIO

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
TRAFINO S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **TRAFINO S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 27 de marzo del 2015 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2015, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

**A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA
POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.



Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2015.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2015 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

D. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2011 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TRAFINO S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.



F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2015, utilizando el sistema computarizado GENESIS con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 2.791.489 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:



Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes de efectivo	529.968	18,99%
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	965.787	34,60%
Servicios y otros pagos anticipados	39.244	1,41%
Otras cuentas por cobrar	165.786	5,94%
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	271.846	9,74%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1.972.631</u>	
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	753.462	26,99%
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	65.396	2,34%
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	-	0,00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>818.858</u>	
TOTAL ACTIVOS	USD \$ <u>2.791.489</u>	<u>100,00%</u>

En el caso de los Activos Corrientes corresponde al efectivo mantenido en el "Banco Pichincha C.A." en el cual se realizan todas las transacciones de la Compañía.

Los Activos Financieros corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar provenientes de la facturación propia emitida por la compañía, según el siguiente detalle:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		
Facturas por cobrar clientes no relacionados	977.727	1.625.088
(-) Provisión facturas incobrables Clientes	(11.940)	(17.768)
Total	<u>965.787</u>	<u>1.607.320</u>

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía con sus respectivos movimientos por adiciones y exportaciones.



Lic. Iván Lara Bastidas

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Costo o Valuación	271.846	439.096
Total	<u>271.846</u>	<u>439.096</u>
Clasificación: Costo o Valuación		
Inventario de producto terminado	267.272	438.727
Inventario repuestos y accesorios	4.574	369
Subtotal	<u>271.846</u>	<u>439.096</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el veinte y siete por ciento (27%) del total de sus activos y se compone de los rubros: terrenos, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y vehículos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta, el detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Costo o valuación	1.088.918	1.050.219
Depreciación acumulada	(335.456)	(287.111)
Total	<u>753.462</u>	<u>763.108</u>
Clasificación:		
Terrenos	111.079	111.079
Costo revalúo terreno	377.114	377.114
Edificios	260.581	260.581
Costo revalúo edificio	210.026	210.026
Muebles y enseres	21.198	19.115
Equipos de Computación y Software	9.778	8.868
Vehículos	99.142	63.436
	<u>1.088.918</u>	<u>1.050.219</u>

La cuenta de Activos intangibles representa aproximadamente el dos por ciento (2%) del total de sus activos y se compone de los rubros: Marcas, patentes, derechos y software el detalle es el siguiente:



	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Costo o valuación	75.139	2.000
Amortización acumulada	(9.743)	742
Total	<u><u>65.396</u></u>	<u><u>2.742</u></u>
Clasificación:		
Marcas, patentes, derechos	70.639	-
Software	<u>4.500</u>	<u>2.000</u>
	<u>75.139</u>	<u>2.000</u>

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos corresponden por una parte las Cuentas y Documentos por pagar con partes relacionadas, en un 18,32% y por otra parte las obligaciones a Corto y Largo Plazo por beneficios a empleados en un 70,23%.

El pasivo está compuesto por:

Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
Cuentas por pagar relacionadas	54.014	18,32%
Pasivos laborales corrientes	102.300	34,69%
Obligaciones tributarias corrientes	7.174	2,43%
Otras cuentas por pagar	26.579	9,01%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u><u>190.067</u></u>	
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	104.793	35,54%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u><u>104.793</u></u>	
TOTAL PASIVOS	USD \$ <u><u>294.860</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>

Sobre las cuentas por pagar a partes relacionadas se componen específicamente por las bonificaciones otorgadas a los administradores cuyo valor es determinado por la Compañía en base a los resultados del período, el cual será entregado en el periodo siguiente.



El rubro de cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Cuentas por pagar relacionadas corrientes		
Préstamos accionistas	-	180.000
Otras cuentas por pagar relacionadas	54.014	69.045
Total	<u>54.014</u>	<u>249.045</u>

La cuenta Provisión por beneficios a empleados corresponde a los rubros de Servicios con el I.E.S.S., Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por la Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio. El detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Otras obligaciones corrientes		
Aporte I.E.S.S. Personal - Patronal	2.816	2.854
Por beneficios de ley a empleados	36.876	42.767
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	62.608	113.542
Subtotal	<u>102.300</u>	<u>159.163</u>
Provisiones por beneficios a empleados		
Jubilación Patronal	80.234	67.886
Otros beneficios no corrientes para empleados	24.560	25.323
Subtotal	<u>104.794</u>	<u>93.209</u>
Total	<u>207.094</u>	<u>252.372</u>

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
Capital social	579.413	23,21%
Reservas	298.028	11,94%
Resultados acumulados	829.973	33,24%
Otros resultados integrales	469.916	18,82%
Resultados del ejercicio	319.299	12,79%
TOTAL PATRIMONIO	USD \$ <u>2.496.629</u>	<u>100,00%</u>

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2015 está representado por 579.413 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden exclusivamente a la exportación de anímelas de tagua.

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
Ingresos de actividades ordinarias	5.665.639	99,57%
Otros ingresos	24.308	0,43%
TOTAL INGRESOS	USD \$ <u>5.689.947</u>	<u>100,00%</u>



Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Estructura y composición de Costos y Gastos

Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
Costo de ventas y producción	(4.551.344)	84,74%
Gastos de venta	(164.432)	3,06%
Gastos de administración	(547.045)	10,19%
Gastos financieros	(9.741)	0,18%
Participación de Trabajadores	(62.608)	1,17%
Impuesto a la Renta	-	0,00%
Reserva Legal	(35.478)	0,66%
USD \$	<u>(5.370.648)</u>	<u>100,00%</u>

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2015 se presenta de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del Ejercicio	407.994	739.918
Menos: 15% participación trabajadores	<u>53.217</u>	<u>96.511</u>
	<u>354.777</u>	<u>643.407</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>-</u>	<u>-</u>



L. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

ÍNDICE		2015
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	= 1.816.317
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 12,62
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 10,88
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 61 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 0,07
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 5,64%
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	106,84%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2015 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1'782.564 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 61 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,12 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 22% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 5,64% de utilidad sobre las ventas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 89,44% del total de activos.

M. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2015 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:



(Ver página siguiente)

Cuadro 1: Comparativo Estado Financiero

TRAFINO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 01 de enero 2015 al 31 de diciembre 2015

Activo	2015 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2014 (USD\$)
Activo corriente			
Efectivo, y equivalentes de efectivo	529.968	493.883	36.085
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	965.787	(641.533)	1.607.320
Servicios y otros pagos anticipados	39.244	(24.296)	63.540
Otras cuentas por cobrar	165.786	123.335	42.451
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	271.846	(167.250)	439.096
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.972.631		2.188.492
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	753.462	(9.646)	763.108
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	65.396	64.138	1.258
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	-	(19.923)	19.923
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	818.858		784.289
TOTAL ACTIVOS	2.791.489		2.972.781

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ignacio Maya León
Gerente General

Ing. Alexandra Mendoza
Contador General

TRAFINO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 01 de enero 2015 al 31 de diciembre 2015

Pasivo	2015 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2014 (USD\$)
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	54.014	(195.031)	249.045
Pasivos laborales corrientes	102.300	(56.863)	159.163
Obligaciones tributarias corrientes	7.174	(2.614)	9.788
Otras cuentas por pagar	26.579	6.855	19.724
TOTAL PASIVO CORRIENTE	190.067		437.720
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	104.793	11.584	93.209
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	104.793		93.209
TOTAL PASIVOS	294.860		530.929
Patrimonio neto			
Capital social	579.413	-	579.413
Reservas	298.028	35.478	262.550
Resultados acumulados	829.973	279.066	550.907
Otros resultados integrales	469.916	-	469.916
Resultados del ejercicio	319.299	(259.767)	579.066
TOTAL PATRIMONIO	2.496.629		2.441.852
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.791.489		2.972.781

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Ignacio Maya León
Gerente General

Ing. Alexandra Mendoza
Contador General

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultado Integral

TRAFINO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Del 01 de enero 2015 al 31 de diciembre 2015

	2015 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2014 (USD\$)
Ingresos por actividades ordinarias	5.665.639	(2.494.568)	8.160.207
Costo de operación	(4.551.344)	1.936.704	(6.488.048)
Utilidad bruta en ventas	<u>1.114.295</u>		<u>1.672.159</u>
Gastos de administración	(547.045)	131.042	(678.087)
Gastos de ventas	(164.432)	81.158	(245.590)
Gastos financieros	(9.741)	19.069	(28.810)
Utilidad o pérdida operacional	<u>393.077</u>		<u>719.672</u>
Ingresos financieros	18.049	15.985	2.064
Otros ingresos	6.259	(28.954)	35.213
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>417.385</u>		<u>756.949</u>
Participación de Trabajadores	(62.608)	50.934	(113.542)
Reserva Legal	(35.478)	28.863	(64.341)
Resultado del ejercicio	<u>319.299</u>		<u>579.066</u>
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		(469.916)	469.916
Resultado Integral del Año	<u>319.299</u>		<u>1.048.982</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Ignacio Maya León
Gerente General

Ing. Alexandra Mendoza
Contador General

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2015 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRAFINO S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación, y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **TRAFINO S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 23 de Marzo del 2016



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas