

Ing. Com. Juan Malo J

curtesa@cue.satnet.net

CUENCA ECUADOR

**INFORME DE COMISARIA DE
TEDASA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DEL AÑO 2016**

A los Señores Accionistas de TEDASA S.A.

En cumplimiento al Art. 279 dispuesto por la Ley de Compañías y por el mandato de ustedes. He procedido a realizar la revisión Administrativa-Contable de la Compañía por las actividades terminadas el 31 de Diciembre del año 2016 pudiendo informar lo siguiente:

He obtenido de los Señores Administradores la información necesaria así como el Departamento Contable me ha entregado los Estados de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Situación y los anexos requeridos cortados al 31 de Diciembre del 2016 a los mismos que los he revisado incluyendo pruebas selectivas. Estos documentos son responsabilidad de la Gerencia, sobre los cuales debo expresar mi opinión.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:

Se verificó y obtuvo información sobre el cumplimiento de los Administradores respecto de las normas legales, estatutarias y reglamentarias de la Compañía, así como de las disposiciones de la Junta General y Directorio, pudiendo confirmarse un razonable cumplimiento de las mismas.

Las Actas de las Juntas Generales y de los Directorios así como los libros de Acciones y Accionistas están correctamente llevadas.

La Convocatoria a la Junta General de Accionistas y el Orden del Día, se ha efectuado de acuerdo a las disposiciones estatutarias.

La Administración lleva un correcto control interno de sus bienes hasta donde se puede comprobar, sus Activos son cuidados y llevan sistemas de seguros.

La contabilidad de la Empresa es llevada conforme a los principios contables comúnmente aceptados, las cifras de Estados Financieros guardan relación con sus libros y registros.

ASPECTOS ECONOMICOS FINANCIEROS:

Balance de Resultados: VER ANEXO 1

Las Ventas del año 2016 han sido \$20.936.861, menores en el 21% al año anterior, los Gastos han subido en el 3.4%, lo cual afecta a la Utilidad Operacional quedando en \$115.935. A este saldo se aplican las cuentas de Otros Ingresos y Gastos, resaltando el rubro de Ingresos por \$561.958,00 y Gastos Financieros y otros por \$222.515, lo cual deja una Utilidad Antes de Deducciones por \$ 455.378, menor en el 52,2% frente al período anterior. Luego de deducir el Reparto a Empleados e Impuestos, arroja una Utilidad a disposición de Accionistas de \$216.538 que representa el 7.4% frente al Capital Social y el 3,8% frente al Patrimonio.

Si el año 2015 fue complicado, el 2016 ha endurecido la afección al sector productivo lo cual penosamente se preveía. Los resultados son explicables en el entorno de negocios del país, las ventas se han reducido debido a las dificultades en las importaciones y al menor consumo, sobre todo del Estado, sin embargo los costos siguen subiendo, atado a la apreciación del dólar, la inflación normal y la rigidez de muchas normativas.

Balance de Situación: VER ENEXO 2

LIQUIDEZ Y CAPITAL DE TRABAJO

	2016	2015	Diferencia
LIQUIDEZ	1.2	1.7	0.3
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 3.716.431	\$3.195.580	\$520.851,0

La Liquidez mejora en 0.3 principalmente por pagos en el Pasivo Corriente en la Cuenta Documentos por Pagar a Relacionados por \$(1.496.486), lo cual reduce la cuenta total por pagar y la presión sobre la liquidez, con su efecto positivo en el Capital de trabajo.

Política acertada frente a un des aceleramiento de los negocios.

Patrimonio: VER ANEXO 2

El Capital Social de TEDASA, se incrementó en el año 2015 y para el 2016 se mantiene igual en \$ 2.913.773 , sin embargo el Patrimonio sube en \$271.733 debido a los resultados acumulados y del ejercicio, quedando un Patrimonio Total al 31 de Diciembre de 2016 en, \$ 5.630.481 incrementándose en 5.1%

La estructura de la Compañía es de un50% propio frente a un50% ajeno, habiendo mejorado en 7% esta proporción, dando buena cobertura a terceros.

El valor contable de la Acción es de \$ 1,93 por cada \$ 1 de capital

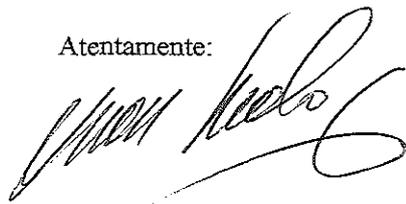
CONCLUSIÓN:

El año 2016 ha continuado la tendencia del 2015, de muy difícil entorno en el país, esto continúa afectado de manera general a las ventas y resultados, junto con un encarecimiento de los costos. El 2017 no se avizora mejor por ser un año electoral y por cuanto hasta el momento no hay un cambio real en la política económica hacia el sector privado. En este contexto, TEDASA ha manejado bien sus políticas y se está ajustando a menores resultados, manteniendo la fortaleza patrimonial que ayudará a tomar las decisiones del presente año y los siguientes.

Confirmando que su administración es llevada dentro del margen del buen manejo y sus cuentas sirven razonablemente de base para año 2017.

Cuenca, 10 de Marzo de 2017

Atentamente:



Ing. Com. Juan Malo J.

COMISARIO

TECNICENTRO DEL AUSTRO TEDASA S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(en U.S. dólares)

Anexo 1

	2016	2015	Diferencia	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	20.936.861	26.497.952	(5.561.091)	-21%
COSTO DE VENTA	17.476.383	21.901.172	(4.424.789)	-20%
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN				
Gasto de Ventas y Distribucion	2.265.603	2.247.841	17.762	1%
Gasto de Administracion	1.078.940	986.652	92.288	9%
	<u>3.344.543</u>	<u>3.234.493</u>	<u>110.050</u>	<u>3%</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	115.935	1.362.287	(1.246.352)	-91%
OTROS INGRESOS				
Ingresos Financieros	8.460	4.668	3.792	81%
Otros ingresos	553.498	9.181	544.317	5929%
OTROS GASTOS				
Gastos financieros	219.026	269.354	(50.328)	-19%
Otros gastos	3.489	153.228	(149.739)	-98%
UTIL. ANTES PARTICIPACIÓN EMLE E IMP RENTA	455.378	953.554	(498.176)	-52%
Participación trabajadores en utilidades	68.343	143.049	(74.706)	-52%
Impuesto a la renta	146.437	259.449	(113.012)	-44%
Reserva legal	24.060	102.099	(78.039)	-76%
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	216.538	448.957	(232.419)	-52%

TECNICENTRO DEL AUSTRO TEDASA S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(en U.S. dólares)

Anexo 2

	2016	2015	Diferencia	%
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	439.171	436.381	2.790	0,6%
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	3.887.028	4.630.471	(743.443)	-16,1%
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	122.074	185.262	(63.188)	-34,1%
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	237.557	254.919	(17.362)	-6,8%
Activos por impuestos corrientes	189.728	28.822	160.906	558,3%
Inventario	3.489.734	3.661.313	(171.579)	-4,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	169.662	226.662	(57.000)	-25,1%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8.534.954	9.423.830	(888.876)	-9,4%
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad y equipo	2.779.648	3.056.943	(277.295)	-9,1%
Activos intangibles	85.559	137.793	(52.234)	-37,9%
Inversiones en Acciones	37.312	37.312		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2.902.519	3.232.048	(329.529)	-10,2%
TOTAL DE ACTIVOS	11.437.473	12.655.878	(1.218.405)	-9,6%
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro	131.040			
Obligaciones con instituciones financieras	232.831	329.241	(96.410)	-29,3%
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	1.243.972	1.170.440	73.532	6,3%
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados	318.815	401.263	(82.448)	-20,5%
Pasivos por impuestos corrientes	372.742	311.698	61.044	19,6%
Cuentas y documentos por pagar relacionados	2.519.122	4.015.608	(1.496.486)	-37,3%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4.818.522	6.228.250	(1.409.728)	-22,6%
PASIVOS NO CORRIENTE:				
Provisión por beneficios a empleados	726.353	674.835	51.518	7,6%
Obligaciones con instituciones financieras	118.884	250.813	(131.929)	-52,6%
Otros	143.232	143.232	0	0,0%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	988.469	1.068.880	(80.411)	-7,5%
TOTAL PASIVOS	5.806.991	7.297.130	(1.490.139)	-20,4%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital pagado	2.913.773	2.913.773		
Reserva legal	733.086	674.867	58.219	8,6%
Reserva facultativa	74.045	74.045		
Ajuste NIIF primera vez	829.740	829.740		
Resultados acumulados	839.239	315.267	523.972	166,2%
Resultados del ejercicio	240.598	551.056	(310.458)	-56,3%
TOTAL PATRIMONIO	5.630.481	5.358.748	271.733	5,1%
TOTA PASIVOS Y PATRIMONIO	11.437.472	12.655.878	(1.218.406)	-9,6%