

INFORME DE COMISARIO

SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.

2015

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de COMPAÑÍA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 R.O. 44, de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de **COMPAÑÍA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.**, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera; es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros. Adicional la compañía se encuentra preparando la información tributaria del ejercicio económico 2015 para presentar al ente de control.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. He revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultado integral. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMPAÑÍA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

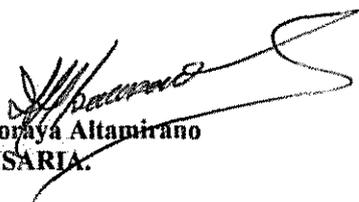
Informe sobre cumplimiento a Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2015, la compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la Ley para prestar ese tipo de servicios.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

Es importante señalar que en mi calidad de comisaria principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Atentamente,


Eco. Soraya Altamirano
COMISARIA.

1. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, han sido debidamente conciliados con el registro contable, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

COMPañÍA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (EXPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ACTIVOS

| | 2014 | 2015 | VARIACION |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y Bancos | 200.920,01 | 228.866,75 | 27.946,74 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras: | | | |
| 89.094,08 | 310.629,85 | 221.535,77 | |
| Otras Cuentas por Cobrar | 3.097,03 | 248,66 | -2.848,37 |
| Activos por Imptos. Corrientes | 89.576,79 | 86.207,05 | -3.369,74 |
| Inventarios | 823.814,18 | 776.176,55 | -47.637,63 |
| Total Corriente | 1.206.502,09 | 1.402.128,86 | 195.626,77 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | 1.090.246,08 | 1.055.953,01 | -34.293,07 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 6.671,24 | 7.902,05 | 1.230,81 |
| Otras Inversiones | 1.353,88 | 1.353,88 | 0,00 |
| Total No Corriente | 1.098.271,20 | 1.065.208,94 | -33.062,26 |
| Total Activo | 2.304.773,29 | 2.467.337,80 | 162.564,51 |

COMPAÑIA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u> | 2014 | 2015 | VARIACION |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras: | | | |
| Cuentas por Pagar | 87.576,38 | 146.638,31 | 59.061,93 |
| Otras Obligaciones Corrientes | | | |
| Obligaciones con el SRI | 56.450,31 | 61.674,29 | 5.223,98 |
| Obligaciones con el IESS | 5.781,66 | 7.567,70 | 1.786,04 |
| Obligaciones con Trabajadores | 122.524,69 | 130.824,71 | 8.300,02 |
| Otros Pasivos Corrientes | 484,00 | 560,38 | 76,38 |
| Total Pasivo Corriente | 272.817,04 | 347.265,39 | 74.448,35 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Reserva para Jubilación Patronal | 171.576,44 | 213.911,42 | 42.334,98 |
| Reserva Desahucio | 20.490,78 | 22.453,69 | 1.962,91 |
| Cuentas Por pagar Locales | 50.000,00 | 0,00 | -50.000,00 |
| Total Pasivo No Corriente | 242.067,22 | 236.365,11 | -5.702,11 |
| Total Pasivo | 514.884,26 | 583.630,50 | 68.746,24 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 96.000,00 | 96.000,00 | 0,00 |
| Reservas | 206.304,01 | 213.924,71 | 7.620,70 |
| Resultados | 1.487.585,02 | 1.573.782,59 | 86.197,57 |
| Total Patrimonio | 1.789.889,03 | 1.883.707,30 | 93.818,27 |
| Total | 2.304.773,29 | 2.467.337,80 | 162.564,51 |

COMPAÑÍA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| VENTAS : | 2014 | 2015 | VARIACION |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Ventas netas | 1.694.319,15 | 1.753.842,47 | 59.523,32 |
| Otros Ingresos | 0,00 | 27.305,10 | 27.305,10 |
| TOTAL INGRESOS | 1.694.319,15 | 1.781.147,57 | 86.828,42 |
| <u>COSTOS Y GASTOS</u> | | | |
| Costo de Ventas | 983.482,12 | 1.040.998,18 | 57.516,06 |
| Gastos Administrativos | 163.529,43 | 188.490,42 | 24.960,99 |
| Gastos de Ventas | 297.546,25 | 288.762,49 | -8.783,76 |
| Gastos financieros | 16.021,78 | 5.662,49 | -10.359,29 |
| Gastos no operacionales | 2.894,02 | 589,93 | -2.304,09 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 1.463.473,60 | 1.524.503,51 | 61.029,91 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 230.845,55 | 256.644,06 | 25.798,51 |
| (-) Participación Trabajadores | 34.626,83 | 38.496,61 | 3.869,78 |
| (-) Impuesto a la Renta del Periodo | 43.804,80 | 48.122,22 | 4.317,42 |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 152.413,92 | 170.025,23 | 17.611,31 |

2.- RAZONES FINANCIERAS

RATIOS DE LIQUIDEZ 2015

| | | | | | |
|--------------------------|-------------------------|---|---------------------|---|-------------|
| RAZÓN CORRIENTE = | <u>Activo Corriente</u> | = | <u>1.402.128,86</u> | = | 4,04 |
| | Pasivo corriente | | 347.265,39 | | |

Este ratio nos indica que la empresa tiene USD. \$ 4,04 para cubrir cada dólar de pasivo corriente.

Es decir podría cubrir la totalidad de obligaciones a corto plazo.

| | | | | | |
|-----------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|---|---------------------|
| CAPITAL DE TRABAJO = | <u>Activo corriente - Pasivo Cte.</u> | = | <u>1.402.128,86 - 347.265,39</u> | = | 1.054.863,47 |
|-----------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|---|---------------------|

Este ratio en consecuencia del anterior nos indica el valor de capital que nos solventa la deuda.

| | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|---|-------------|
| RAZÓN DE LIQUIDEZ INM. = | <u>Act. Corr. - Invent.</u> | = | <u>1402.128,86 - 776176,55</u> | = | 1,80 |
| | Pasivo corriente | | 347.265,39 | | |

La razón de liquidez inmediata nos mide la dependencia que tiene la empresa de los inventarios para pagar las deudas a corto plazo.

RATIOS DE ACTIVIDAD 2015

| | | | | | |
|------------------------------------|---------------|---|---------------------|---|-------------|
| ROTACION DEL ACTIVO TOTAL = | <u>Ventas</u> | = | <u>1.781.147,57</u> | = | 0,72 |
| | Activo Total | | 2.467.337,80 | | |

Este ratio nos indica el número de veces que la Empresa puede dar vuelta la inversión.

| | | | | | |
|----------------------------------|------------------------|---|---------------------|---|---------------|
| ROTACION DE INVENTARIOS = | <u>Costo de ventas</u> | = | <u>1.040.998,18</u> | = | 1,30 |
| | Promedio inventario | | 799.995,37 | | |
| | 360/1,30 | | | | 276,92 |

Esto significa el nivel de rotación de inventarios de la compañía.

| | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|---|---------------------|---|-----------|
| ROTACION CTAS POR COBRAR = | <u>Ventas</u> | = | <u>1.781.147,57</u> | = | 9 |
| O (PERIODO DE COBRO) | Promedio Ctas por Cobrar | | 199.861,97 | | |
| | 360/9 | | | | 40 |

Para el año 2015 la Empresa tiene una rotación de cuentas por cobrar de 40 días.

RATIOS DE SOLVENCIA 2015

| | | | | | |
|-------------------------------|---------------------|---|-------------------|---|-------------|
| INDICE ENDEUDAMIENTO = | <u>Pasivo Total</u> | = | <u>583.630,50</u> | = | 0,24 |
| | Total del activo | | 2.467.337,80 | | |

Para el año 2015 el apalancamiento de la empresa es el 0,24%, es decir los activos fueron financiados por capital propio.

| | | | | | |
|-------------------------------|-----------------------------|---|-------------------|---|-----------|
| COBERTURA DE INTERESES | <u>Utilidad Operacional</u> | = | <u>235.591,38</u> | = | 42 |
| | Gastos Financieros | | 5662,49 | | |

Este ratio nos mide el número de veces que tiene la capacidad para endeudarse, incluyendo la deuda actual.

| | | | | | |
|--------------------------------|---------------------|---|-------------------|---|-------------|
| RAZON PASIVO/PATRIMONIO | <u>Pasivo Total</u> | = | <u>583.630,50</u> | = | 0,31 |
| | Patrimonio | | 1.883.707,30 | | |

Este ratio nos indica la cantidad de dólares que han puesto los acreedores por cada dólar, en este caso USD. \$ 0,31 por cada dólar.

RATIOS DE RENTABILIDAD 2015

| | | | | | |
|----------------------------------|-----------------------|---|-------------------|---|-------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA= | <u>Utilidad Bruta</u> | = | <u>712.844,29</u> | = | 0,40 |
| | Ventas | | 1.781.147,57 | | |

La compañía para el año 2015 tiene un margen de rentabilidad bruta de 40%, es decir, que por cada USD. \$100,00 de ventas, luego de cancelar los costos se alcanza USD. 40,00 de utilidad bruta.

| | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---|-------------------|---|-------------|
| MARGEN UTILIDAD OPERACIONAL= | <u>Utilidad Operacional</u> | = | <u>235.591,38</u> | = | 0,13 |
| | Ventas | | 1.781.147,57 | | |

La compañía para el año 2015 tiene un margen de rentabilidad operacional de 13%, es decir, que por cada USD. \$100,00 de ventas obtiene USD. 13,00 luego de cancelar los costos y gastos administrativos y de ventas.

| | | | | | |
|------------------------------|----------------------|---|-------------------|---|-------------|
| MARGEN UTILIDAD NETA= | <u>Utilidad Neta</u> | = | <u>170.025,23</u> | = | 0,10 |
| | Ventas | | 1.781.147,57 | | |

Este resultado refleja que por cada USD. \$100,00 invertido en activos la empresa obtiene de utilidad USD. \$10,00

| | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|---|-------------|
| MARGEN COSTO ADICIONADO= | <u>Utilidad Operacional</u> | = | <u>235.591,38</u> | = | 0,15 |
| | Costo Ventas + Gastos Operacionales | | 1.523.914 | | |

Es decir que por cada USD. \$100,00 de ventas la empresa obtiene \$15,00 de utilidad después de descontar todos los costos y gastos

COMPAÑÍA SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA., según nos demuestra la razón corriente que por cada dólar en el pasivo o por pagar tiene 4,04 usd. y con capital de trabajo de USD. \$ 1054.863, 47 a corto plazo, la tendencia es mejorar aún más este índice en relación al año anterior, situación que está revelada.

La razón de liquidez inmediata del 1,8% nos indica el grado de dependencia de la empresa de sus inventarios para pago de sus deudas a corto plazo.

Los ratios de actividad nos indican el nivel de rotación de inventarios de los productos de la compañía que en este caso es de 277 veces, y el periodo de cobro es de 40 días.

Basándonos en los ratios de solvencia como es el caso de la razón de endeudamiento y comparando con los balances, evidencia el 0,24% de dependencia de acreedores o terceros, con relación a deudas a propietarios, y su capacidad de endeudamiento ha mejorado significativamente.

Mientras que por cada USD. \$100,00 de ventas la empresa obtiene USD. \$0,13 de utilidad operacional. La utilidad operacional mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean intereses e impuestos, es decir, representa la utilidad pura obtenida de cada dólar de venta.

El margen de utilidad neta sobre activo total determina la eficacia de gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles, expresa cuantas unidades monetarias de utilidad se han generado por cada unidad monetaria de activos disponibles. El resultado refleja que por cada USD. \$100,00 invertido en activos la empresa obtiene USD. \$10,00 de utilidad neta.

El Margen de Costo Adicionado Neto indica el margen de utilidad que la compañía obtiene después de haber descontado los costos y gastos incurridos para la generación de ingresos. Es decir la empresa por cada USD. \$100,00 de ventas obtiene USD \$ 15, 00 de utilidad después de descontar todos los costos y gastos.

La Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, ésta Compañía si implementó el proceso NIIF. Los balances año 2015 están presentados según políticas establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

La empresa revisará la resolución no. sc.sg.drs.g.14.005 del reglamento sobre juntas generales de socios y accionistas de las compañías de responsabilidad limitada.

REVISION DE IMPUESTOS

De las declaraciones mensuales realizadas por la Empresa y que han sido revisadas, los F-104 no tienen inconsistencias. Las declaraciones mensuales F-103 no tienen inconsistencias. No existen multas, o intereses por pagos tardíos durante el año 2015. Se anexa informe de cruce de impuestos con fines de que se procedan con las revisiones correspondientes.

El formulario 101 está preparado y se precisa del formulario que entre en vigencia, por lo que según el ente de control, puede ser presentado hasta marzo 10 del año en curso.

El ICT está en proceso por parte del departamento contable.

1.- CRUCE COMPRAS F.103 VS F.104

| MES | REL DEP | OTROS | COMPRAS F/104 | DIFERENCIA COMPRAS F/103 VS F/104 | JUSTIFICATIVOS |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|---|----------------|
| ENERO | 20.641,73 | 72.149,26 | 72.149,50 | -0,24 | |
| FEBRERO | 20.833,64 | 98.053,42 | 98.054,04 | -0,62 | |
| MARZO | 20.866,03 | 85.596,26 | 85.594,40 | 1,86 | |
| ABRIL | 21.388,10 | 97.548,65 | 97.547,19 | 1,46 | |
| MAYO | 18.322,38 | 121.538,42 | 45.332,06 | 76.206,36 | DIVIDENDOS |
| JUNIO | 21.157,01 | 66.902,12 | 66.900,52 | 1,60 | |
| JULIO | 22.175,39 | 101.921,69 | 101.921,24 | 0,45 | |
| AGOSTO | 22.558,70 | 96.501,12 | 96.501,49 | -0,37 | |
| SEPTIEMBRE | 24.255,71 | 90.849,43 | 90.849,48 | -0,05 | |
| OCTUBRE | 22.353,83 | 75.746,22 | 75.746,65 | -0,43 | |
| NOVIEMBRE | 23.642,86 | 82.401,12 | 82.399,17 | 1,95 | |
| DICIEMBRE | 23.753,43 | 101.653,77 | 101.654,63 | -0,86 | |
| TOTAL | 261.948,81 | 1.090.861,48 | 1.014.650,37 | 76.211,11 | |

2.- CRUCE ATS VS F.103

| MES | COMPRAS DECLARADAS ATS | F-103 CAS 349-302 | DIFERENCIA | JUSTIFICATIVOS |
|------------|---------------------------|-------------------|------------|----------------|
| ENERO | 72.148,76 | 72.149,26 | 0,50 | |
| FEBRERO | 98.053,42 | 98.053,42 | 0,00 | |
| MARZO | 85.596,26 | 85.596,26 | 0,00 | |
| ABRIL | 97.548,65 | 97.548,65 | 0,00 | |
| MAYO | 45.331,46 | 121.538,42 | 76.206,96 | DIVIDENDOS |
| JUNIO | 66.902,12 | 66.902,12 | 0,00 | |
| JULIO | 101.921,69 | 101.921,69 | 0,00 | |
| AGOSTO | 96.501,12 | 96.501,12 | 0,00 | |
| SEPTIEMBRE | 90.849,43 | 90.849,43 | 0,00 | |
| OCTUBRE | 75.746,22 | 75.746,22 | 0,00 | |
| NOVIEMBRE | 82.398,36 | 82.401,12 | 2,76 | |
| DICIEMBRE | 101.653,77 | 101.653,77 | 0,00 | |

3.- VALORES RETENIDOS VS. VALORES PAGADOS F-103 Y F-104

| MESES | F-103 | | | F-104 | | |
|--------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | v/retenido | v/pagado | diferencia | v/retenido | v/pagado | diferencia |
| ENERO | 1.296,04 | 1.296,04 | 0,00 | 7.695,84 | 7.695,84 | 0,00 |
| FEBRERO | 1.773,51 | 1.773,51 | 0,00 | 10.177,87 | 10.177,87 | 0,00 |
| MARZO | 1.567,99 | 1.567,99 | 0,00 | 9.309,73 | 9.309,73 | 0,00 |
| ABRIL | 1.547,48 | 1.547,48 | 0,00 | 8.801,79 | 8.801,79 | 0,00 |
| MAYO | 1.597,52 | 1.597,52 | 0,00 | 4.677,29 | 4.677,29 | 0,00 |
| JUNIO | 1.184,84 | 1.184,84 | 0,00 | 7.306,59 | 7.306,59 | 0,00 |
| JULIO | 1.789,18 | 1.789,18 | 0,00 | 10.919,97 | 10.919,97 | 0,00 |
| AGOSTO | 1.807,45 | 1.807,45 | 0,00 | 10.626,76 | 10.626,76 | 0,00 |
| SEPTIEMBRE | 1.720,17 | 1.720,17 | 0,00 | 10.390,75 | 10.390,75 | 0,00 |
| OCTUBRE | 1.471,01 | 1.471,01 | 0,00 | 8.406,20 | 8.406,20 | 0,00 |
| NOVIEMBRE | 1.539,29 | 1.539,29 | 0,00 | 9.392,12 | 9.392,12 | 0,00 |
| DICIEMBRE | 1.776,37 | 1.776,37 | 0,00 | 10.544,89 | 10.544,89 | 0,00 |
| TOTAL | 19.070,85 | 19.070,85 | 0,00 | 108.249,80 | 108.249,80 | 0,00 |

REVISION DE CREDITO TRIBUTARIO POR EXPORTACIONES

De la revisión efectuada a la información facilitada por el departamento contable respecto al Crédito de exportaciones, se ha podido evidenciar que de enero a julio del año 2015, la

Compañía ha recibido la devolución del crédito tributario por exportaciones correspondiente a los meses de enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, agosto. El valor por concepto de reclamo del mes de septiembre quedó pendiente de trámite. Los meses de octubre, noviembre, diciembre son valores que aún no acredita el banco. A pesar de que está resuelto por el Servicio de Rentas Internas. El sistema de devolución es 90% del valor solicitado en 8 días siguiente al reclamo.

MANUAL DE POLITICAS

La Empresa tiene directrices verbales que rigen los procesos, se precisa de directrices por escrito, y por requerimiento de normativas contables vigentes se precisa que tenga un Manual de Políticas amparados en las obligaciones tributarias.

ARCHIVO DE DOCUMENTACION

Sugerimos mantener un archivo mensual impreso del movimiento contable de la empresa: balances, impuestos declarados, ajustes, etc.

Será preciso que la empresa mantenga almacenada los soportes y la información contable de propiedad planta y equipo de la empresa una vez terminada la vida útil, siete años adicionales, según normativa contable vigente.

CUENTAS POR COBRAR

El Contador entregará a Gerencia el seguimiento de Cuentas por Cobrar, especialmente de las ventas a crédito al exterior que se han incrementado significativamente. La Gerencia debe dar seguimiento a recuperación de Cartera, e insistir en la cobranza de manera permanente para precautelar la liquidez de la compañía.

INVENTARIOS

En la toma física de inventarios anuales será pertinente a más de la carpeta con asientos de ajuste de faltantes y sobrantes, el resumen de la toma física de inventario.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Con la finalidad de que los registros contables de la empresa reflejen las propiedades de activos fijos y sus respectivas depreciaciones, recomendamos verificar físicamente en forma periódica los componentes de estas cuentas y dar de baja a activos que ya no pertenecen a la empresa o que no existen. Esta cuenta si bien se incrementó en USD. 3.112,93 de equipo de computación y USD. 250,00 de muebles y enseres, sin embargo disminuyó debido a la depreciación del año en curso por el valor de USD. 37.656,00. Los activos fijos de la empresa, deberán mantenerse debidamente asegurados contra un posible siniestro o pérdida. Por la naturaleza del negocio y por ser un rubro económico significativo, se sugiere la aplicación de políticas para su tratamiento, así como de pólizas de seguro.

CUENTAS POR PAGAR LOCALES

Se están conciliando periódicamente los registros auxiliares de cuentas por pagar con los registros de los proveedores, será necesario que el departamento contable continúe con ésta política. Recomendamos que la compañía mantenga actualizados los estados de cuenta de proveedores y efectúe la correspondiente conciliación de manera periódica y oportuna.

PRESTAMOS DE SOCIOS

Es una cuenta que se mantuvo regularizada y que se elimina este año por el pago total al socio Sr. Homero Serrano por el valor USD. 50.00, 00.

CAPITAL DE TRABAJO

| Detalle | 2014 | 2015 | variación | % Variación |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| Ventas | 1.694.319,15 | 1.781.147,57 | 86.828,42 | 5,12 |
| Costo de ventas | 983.482,12 | 1.040.998,18 | 57.516,06 | 5,85 |
| Clientes | 89.094,08 | 310.629,85 | 221.535,77 | 248,65 |
| Otras cuentas por cobrar Relacionadas | 3.097,03 | 248,66 | -2.848,37 | -91,97 |
| Inventarios | 823.814,18 | 776.176,55 | -47.637,63 | -5,78 |
| Tot.Cap. Trab Operativo | 916.005,29 | 1.087.055,06 | 171.049,77 | 18,67 |
| Documentos y cuentas por pagar | 87.576,38 | 146.638,31 | 59.061,93 | 67,44 |
| Cuentas Por pagar Locales | 50.000,00 | 0,00 | -50.000,00 | -100,00 |
| Otras obligaciones corrientes | 185.740,66 | 200.627,08 | 15.386,42 | 8,31 |
| Provisiones | 192.067,22 | 236.365,11 | 44.297,89 | 23,06 |
| Total C.x P. prov. de B y Servicios | 514.884,26 | 583.630,50 | 68.746,24 | 13,35 |
| Cap. Trab. Neto Operativo | 401.121,03 | 503.424,56 | 102.303,53 | 25,50 |
| Variación KTNO | | 904.545,59 | | |
| PRT = KTNO/Ventas | 0,24 | 0,28 | | |

De las revisiones realizadas a balances correspondientes a los comparativos años 2015 con respecto al año 2014, se ha evidenciado incremento en ventas del 5,12% por el valor de USD. 86.828,42 y en relación directa un incremento del 5,85% en el costo de ventas del 2015 respecto al 2014 por un valor de USD. 57.616,06. Situación que está en concordancia con el incremento significativo del rubro clientes por el valor de SD. 221.535,77, lo cual explica el porqué del menor inventario por (-) 5,78% en el periodo.

Es de suma importancia que la compañía reconozca la necesidad de mantener una posición financiera satisfactoria en cuanto al capital de trabajo porque es lo que permite a la empresa cumplir con sus obligaciones corrientes y a su vez operar de manera normal con el giro del negocio, por lo que al realizar el análisis comparativo de balances y según los rubros del cuadro que antecede, se pudo observar que el capital de trabajo pasa del 24% al 28%, que significa que la fluidez de recursos se ha destinado a pagos de inventarios para cubrir las ventas, proveedores, pago al socio, dividendos y que en el rubro efectivo y equivalentes hay USD. 228.866,75 en la cuenta del banco del Pacífico (USD. 228.658,78).

Se ha observado del análisis de balances que el Capital de Trabajo Neto Operativo (Diferencia de la sumatoria de: cuentas clientes, cuentas por cobrar relacionadas, provisión de cuentas incobrables menos el total de cuentas por pagar de bienes y servicios), se incrementó en el año 2015 respecto al 2014 en un 25,50% esto es, de USD. 401.121,03 en el año 2014 se pasa a USD. 503.424,56 en el 2015 incrementando el valor de USD. 102.303,53, tomando en consideración que el total de cuentas por pagar a proveedores se incrementaron en un 13,35% en el año 2015 en relación al año 2014, el pago al socio Ing. Homero Serrano por el valor de USD.50.000,00, aunque se incrementa el valor de la cuenta Documentos y cuentas por pagar de USD. 87.576,38 del año 2014 se incrementa a USD. 146.638,31 en el año 2015 (por anticipos de proveedores del exterior como política para asegurar la venta por el valor de USD.142.652) y un ligero incremento en otras cuentas por pagar básicamente por pagos que se evidencian ya realizados en el año 2016 por provisiones por pagar como participación de trabajadores, comisiones por pagar, décimos.