
REFRYACOR S. A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INFORME DE COMISARIO

Quito, 10 de Abril del 2018

Señores Accionistas
REFRYACOR S.A.
Presente.-

En base a disposiciones vigentes establecidas por los organismos de control y dando cumplimiento a las normas estatutarias y reglamentarias, me complace poner a consideración de los accionistas de **REFRYACOR S.A.** el informe de comisario, correspondiente al ejercicio económico que terminó al 31 de diciembre del 2017.

1. ENTORNO ECONOMICO GENERAL

Según el Banco Central el repunte económico del 1,5% estimado para 2017 se daría gracias al consumo, mientras que en 2018 se estima que será por la inversión. En su más reciente actualización sobre las proyecciones de crecimiento económico, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), estima que Ecuador crecerá el 1% el 2017 y el 1,3% en 2018.

"Ecuador continuará experimentando una recuperación económica", según reporta el organismo en su informe. Mientras que el Banco Central del Ecuador (BCE) pronostica un mejor desempeño económico, ya que para 2017 y 2018 espera un crecimiento en el orden del 1,5% y 1,6%; respectivamente. En cambio, algunos centros de investigación como la Corporación de Estudios para el Desarrollo (Cordes) consideran que incluso se podría llegar a un crecimiento del 2,4% en 2017. Sin embargo, el Fondo Monetario Internacional (FMI), pese a haber mejorado sus perspectivas de crecimiento, se muestra más cauto y, proyecta un ligero crecimiento de 0,2% en 2017 y de 0,6% en 2018.

Así lo demuestran las cifras del BCE: el crecimiento del consumo en 2018 (1,3%) será menor al de 2017 (4,5%) y la inversión crecerá 3,6% en 2018 mientras que este año decreció un 13%. El sector de la producción cree que si bien la economía se recupera hay un retroceso en productividad, el crecimiento económico no tiene respaldo de las políticas del Gobierno Nacional. Advierten que las medidas económicas propuestas son incompatibles con un crecimiento sostenible de mediano y largo plazo, destacan la urgencia de respaldar al sector privado.

"Para recuperar la productividad necesitamos seguridad, reglas claras y un ambiente de confianza, transparencia y libertad". Si bien Cordes tiene la proyección más optimista de todos los organismos, advierte que ese crecimiento no implica una verdadera recuperación de la economía porque se basa, principalmente, en un gasto público (financiado con nueva deuda) y no en una mayor inversión.

2. ASPECTOS REGLAMENTARIOS

La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a resoluciones de la Junta General de Accionistas; la colaboración para el cumplimiento de mis funciones ha sido en los mejores términos. Los libros de Actas de Junta General, así como el libro de acciones y accionistas, y libros de contabilidad, se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas generales pertinentes. Al diciembre 31 de 2017, se encuentra autorizado, registrado y legalizado el capital por USD 3.000,00 aprobado en la Junta de Accionistas.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículo 279 y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías, las cuales prevén revisiones de los estados financieros, libros de la Compañía, revisiones de garantías, entre otras; al respecto debo indicar que no han existido situaciones relevantes que deban ser informadas. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias.

3. ORGANIZACIÓN Y CONSTITUCION

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 08 de noviembre de 2007 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de REFRYACOR S.A.

El objeto social de la Compañía es la venta, distribución, diseño, montajes y reparación de equipos de frío, aire acondicionado, ventilación, tanto industriales, comerciales domésticos a nivel nacional.

4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de REFRYACOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en consecuencia los mencionados estados financieros muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Caja y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos financieros.- Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

Inventarios.- Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, las cuales son determinadas en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Activos Fijos.- Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Activos biológicos.- La Compañía se dedica a la crianza de ganado vacuno para la producción y comercialización de leche y sus derivados.

Ingresos y Costos de Ventas.- Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a los costos de los servicios prestados, siendo su base de medición el principio de realización.

Participación de Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

Impuesto a la Renta.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2017, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 22% sobre el resto de las utilidades.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.

5. **PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO**

Como parte del examen efectuado, procedimos a evaluar el Sistema de Control Interno Contable de la Compañía en el alcance que se consideró necesario, con la finalidad de llegar a determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. El estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

6. REGISTROS LEGALES Y CONTABLES

Con respecto a la documentación contable, financiera y legal de la Compañía, considero que la misma cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los componentes principales de los estados financieros de REFRYACOR S.A., son:

(Véase página siguiente)

REFRYACOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

ACTIVO	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes	5.660,07	1.497,05
Activos financieros:		
Cuentas por cobrar no relacionados	209.023,69	250.292,86
Cuentas por cobrar relacionados	91.070,31	63.480,53
Otras cuentas por cobrar	6.040,82	29.341,59
Inventario	383.179,94	242.122,58
Pagos anticipados	6.887,50	10.595,52
Activos por impuestos corrientes	42.066,95	65.697,68
Total activo corriente	<u>743.929,28</u>	<u>663.027,81</u>
Activo no corriente:		
Propiedades, planta y equipo	153.673,69	180.517,76
Otros activos	19.739,56	47.242,03
TOTAL ACTIVOS	<u>917.342,53</u>	<u>890.787,60</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Cuentas y documentos por pagar locales	185.847,50	335.624,27
Obligaciones con instituciones financieras	121.939,61	75.354,99
Obligaciones con el SRI e IEES	7.752,98	47.304,81
Cuentas por pagar diversas	108.545,23	2.163,75
Gastos acumulados:		
Obligaciones laborales	41.784,34	35.201,55
Pasivos por impuestos corrientes	35.865,75	20.342,05
Total pasivo corriente	<u>501.735,41</u>	<u>515.991,42</u>
Pasivo a largo plazo	50.188,77	86.498,65
TOTAL PASIVOS	<u>551.924,18</u>	<u>602.490,07</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	3.000,00	3.000,00
Reservas	1.500,00	1.500,00
Otros resultados integrales	123.095,85	104.752,19
Resultados acumulados	171.808,58	115.452,55
Resultados del ejercicio	66.013,92	63.592,79
Total patrimonio de los accionistas	<u>365.418,35</u>	<u>288.297,53</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>917.342,53</u>	<u>890.787,60</u>

REFRYACOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Ingresos ordinarios	1.034.496,42	1.416.953,50
Costo de ventas	<u>(360.632,22)</u>	<u>(765.877,87)</u>
Utilidad bruta	673.864,20	651.075,63
Gastos de administración y ventas	<u>(539.599,90)</u>	<u>(547.985,55)</u>
Utilidad operativa	134.264,30	103.090,08
Ingresos financieros	14,34	58,43
Otros ingresos	<u>5.151,06</u>	<u>5.340,30</u>
Otros ingresos	<u>5.165,40</u>	<u>5.398,73</u>
Gastos financieros	<u>(15.069,65)</u>	<u>(8.497,56)</u>
Otros gastos	<u>(4.501,61)</u>	<u>(1.244,38)</u>
Otros egresos	<u>(19.571,26)</u>	<u>(9.741,94)</u>
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias	<u>119.858,44</u>	<u>98.746,87</u>
Participación laboral	<u>(17.978,77)</u>	<u>(14.812,03)</u>
Impuesto a la renta	<u>(35.865,75)</u>	<u>(20.342,05)</u>
Utilidad o (pérdida) neta	<u><u>66.013,92</u></u>	<u><u>63.592,79</u></u>

REFRYACOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Reserva legal \$	Superavit por revalorización \$	Adopción NIIF por primera vez \$	Otros resultados \$	Resultados acumulados		Utilidad o pérdida \$	TOTAL \$
						Ganancias acumuladas \$	Pérdidas acumuladas \$		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.000,00	1.500,00	-	(7.236,69)	-	62.815,02	(47.209,96)	99.847,49	112.715,86
Transferencias									
Otros ajustes			105.517,88		6.471,00	99.847,49		(99.847,49)	-
Resultado integral total del año (Ganancias o pérdida del ejercicio)									111.988,88
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.000,00	1.500,00	105.517,88	(7.236,69)	6.471,00	162.662,51	(47.209,96)	63.592,79	288.297,53
Transferencias									
Otros ajustes			18.343,66			63.592,79		(63.592,79)	-
Resultado integral total del año (Ganancias o pérdida del ejercicio)						(7.236,76)			11.106,90
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3.000,00	1.500,00	123.861,54	(7.236,69)	6.471,00	219.018,54	(47.209,96)	66.013,92	365.418,35

REFRYACOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 1.073.020,43	1.329.484,04
Efectivo pagado a proveedores	(1.170.130,92)	(1.386.830,26)
Otros	(9.918,59)	(4.401,64)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(107.029,08)	(61.747,86)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	103.530,36	(139.457,61)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	103.530,36	(139.457,61)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto provisto por otras actividades de financiamiento	7.661,74	200.532,84
Efectivo por las actividades de financiamiento	7.661,74	200.532,84
Disminución neta de efectivo	4.163,02	(672,63)
Efectivo al inicio del período	1.497,05	2.169,68
Efectivo al final del período	\$ 5.660,07	1.497,05

REFRYACOR S. A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD O PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)**

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Utilidad o (pérdida) neta	\$ 66.013,92	63.592,79
Ajustes para conciliar la utilidad o (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Provisión incobrables	2.745,16	2.490,48
Depreciación de activos fijos	33.335,29	24.323,74
Participación labora	17.978,77	20.389,52
Impuesto a la renta del año	35.865,75	14.812,03
Jubilación patronal	1.263,00	20.342,05
Bonificación por desahucio	1.350,00	4.106,00
Beneficios sociales	50.938,35	2.672,00
Otro ajuste	223,77	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	38.524,01	(87.469,46)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(4.289,01)	10.329,18
(Incremento) disminución en pagos anticipados	96.908,17	(82.549,67)
(Incremento) disminución en inventarios	(141.281,13)	(8.457,39)
(Incremento) disminución en otros activos	(46.570,68)	33.910,83
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(149.776,77)	(21.237,76)
Incremento (disminución) en gastos acumulados	(62.334,33)	(36.546,39)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(47.923,35)	(22.455,81)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	\$ (107.029,08)	(61.747,86)

7. INFORME

Bajo estas consideraciones en mi opinión, los estados financieros examinados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **REFRYACOR S. A.** al 31 de diciembre del 2017, los resultados de sus operaciones y cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las cuales en sus aspectos importantes están de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

Adicionalmente en cumplimiento a la Ley y a la Resolución de la Superintendencia de Compañías Núm. 92-1-4-3-014, publicada en el Registro Oficial Núm. 44 del 13 de octubre de 1992, certifico:

1. Que los administradores han cumplido con las normas legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio.
2. Que los sistemas de control, verifican permanentemente los ingresos y los egresos que obtiene la Compañía, control de caja, bancos, chequeras.
3. Que las cifras presentadas en los estados financieros relativos al ejercicio económico 2017, corresponden a las registradas en los libros de contabilidad, éstos son confiables, y han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.
4. Que en el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías Codificada (R.O. Núm. 312, 5 de noviembre de 1999), debiendo advertir lo siguiente:
 - a) No existen requisitos de presentación de garantías de los administradores de la Compañía.
 - b) He revisado el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.
 - c) Ha existido la debida convocatoria a la Junta General de Accionistas.
 - d) No ha habido lugar para la aplicación de la norma sexta del Art. 279 de la Ley de Compañías Codificada.
 - e) No ha habido razón para vigilar las operaciones de la Compañía.
 - f) No ha habido razón para proponer o solicitar la remoción de los administradores, y tampoco he conocido sobre ninguna denuncia sobre la administración



Ing. C.P.A. Ana Morán O.
Comisario: Principal