

INFORME DE COMISARIO

Quito, 28 de Abril del 2020

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 2019.

1. ENTORNO ECONOMICO GENERAL

La pandemia del coronavirus provocará "la peor caída económica desde la Gran Depresión" de 1929, estimó el jueves 9 de abril del 2020 la directora gerente del FMI, advirtió además que países emergentes y pobres como los de Latinoamérica "corren un gran riesgo". La Jefa del Fondo Monetario Internacional (FMI) destacó que el mundo está confrontado a una "crisis sin igual".

Según el organismo con sede en Washington, 170 países de sus 189 miembros van a registrar una contracción de su ingreso per cápita este año. El pronóstico cambió desde hace tres meses, cuando el Fondo proyectaba crecimiento en 160 naciones. La economía mundial tendrá un comportamiento "marcadamente negativo" en 2020, sin dar estimaciones, en un discurso antes del inicio de las reuniones semestrales del organismo durante las cuales la entidad multilateral publicará sus previsiones anuales.

Este año la cita económica imperdible de la primavera boreal, donde el FMI y el Banco Mundial congregan a ministros, organizaciones multilaterales y altos ejecutivos del mundo financiero, también se vio perturbada por el coronavirus y será celebrada en un formato virtual. "Todavía nos enfrentamos a una extraordinaria incertidumbre sobre la profundidad y la duración de la crisis", sobre las consecuencias de una pandemia que comenzó en diciembre en China y ha dejado decenas de miles de muertos en el mundo.

La titular del FMI recordó que la capacidad de préstamo del organismo es un billón de dólares y que la entidad está respondiendo a llamados sin precedentes de financiamiento de emergencia. Un "gran riesgo" para Latinoamérica indicó que de la misma forma que la emergencia de salud golpea a las personas vulnerables con más fuerza, se espera que la crisis afecte en mayor medida a los países más pobres, señaló que muchos de estos países "enfrentan el espantoso desafío de luchar contra el virus.

el Banco Mundial están haciendo un llamado a que se suspenda el servicio de la deuda de los países más pobres del mundo con acreedores bilaterales oficiales.

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. A diciembre 31 del 2019, 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. ORGANIZACION 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.

Su objeto social 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 2019 y 2018; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión PIMES de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en consecuencia, los mencionados estados financieros muestran la adopción no integral, explícita y con reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los períodos contables que se presentan.

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

Efectivo y equivalentes.- 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.

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.

Propiedades de Inversiones.- Las propiedades de inversión en caso de existir son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los desembolsos relacionados a su adquisición.

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 2019, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido de existir será 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 2019
 (Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Activo corriente:			Activo corriente:	
Efectivo y equivalentes	1,890,74	21,834,62	Cuentas por pagar:	
Activos financieros:			Cuentas y documentos por pagar locales	364,913,27
Cuentas por cobrar no relacionados	127,308,25	63,889,61	Obligaciones con instituciones financieras	16,029,25
Cuentas por cobrar relacionados	74,283,35	74,283,25	Obligaciones con el SRO e ISS	15,421,46
Otros cuentas por cobrar	21,799,68	32,211,60	Cuentas por pagar diversas	72,863,47
Inventarios	219,214,10	293,480,24	Gastos acumulados:	
Pagos anticipados	5,594,13	13,725,43	Obligaciones laborales	28,787,31
Activos por impuestos corrientes	32,198,64	42,192,27	Pagos por impuestos corrientes	9,278,45
Total activo corriente	484,118,51	449,557,10	Total pasivo corriente	497,218,97
Activo no corriente:			Pasivo a largo plazo	64,432,14
Propiedades, planta y equipo	128,041,82	151,298,32	Patrimonio de los accionistas:	
Otros activos no corrientes	18,987,60	17,840,17	Capital social	3,000,00
Total activo no corriente	146,995,42	169,138,49	Reservas	1,500,00
TOTAL	631,048,53	618,695,59	Otros resultados integrales	121,149,68
			Resultados acumulados	(57,295,91)
			Resultados del ejercicio	1,063,54
			Total patrimonio de los accionistas	69,417,27
			TOTAL	631,048,53

REFRYACOR S.A

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	19	1.057.968,35	1.056.757,49
Costo de ventas		<u>(576.321,03)</u>	<u>(790.236,77)</u>
Utilidad bruta		481.647,32	266.520,72
Gastos de administración y ventas	20	<u>(460.540,42)</u>	<u>(529.038,03)</u>
Utilidad operativa		21.106,90	(262.517,31)
Ingresos financieros		25,06	70,90
Otros ingresos		<u>3.902,06</u>	<u>10.370,44</u>
Otros ingresos		<u>3.927,12</u>	<u>10.441,34</u>
Gastos financieros		<u>(23.235,83)</u>	<u>(14.107,25)</u>
Otros gastos		<u>(546,97)</u>	<u>(2.869,82)</u>
Otros egresos		<u>(23.782,80)</u>	<u>(16.977,07)</u>
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		<u>1.251,22</u>	<u>(269.053,04)</u>
Participación laboral		<u>(187,68)</u>	-
Impuesto a la renta			<u>(9.278,45)</u>
Utilidad o (pérdida) neta		<u>1.063,54</u>	<u>(278.331,49)</u>

REFRYACOR S. A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Utilidad o pérdida	TOTAL
				Adopción NIIF por primera vez	Supuestos por revalorización	Ganancias acumuladas		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,000.00	1,500.00	(21,695.81)	(7,230.91)	6,471.00	172,574.27	66,013.02	364,418.31
Transferencias						66,013.92	(66,013.92)	-
Otros ajustes			1,670.80			(16,765.86)		(14,116.30)
Resultado integral total del año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							(218,251.88)	(218,251.88)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	3,000.00	1,500.00	(20,025.01)	(7,230.91)	6,471.00	221,801.23	(278,231.45)	72,875.30
Transferencias						(278,231.45)	278,231.45	-
Otros ajustes			(4,616.97)					(4,616.97)
Resultado integral total del año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							1,662.54	1,662.54
Saldo al 31 de diciembre del 2019	3,000.00	1,500.00	(24,641.98)	(7,230.91)	6,471.00	(56,730.20)	1,662.54	69,411.27

REFRYACOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 993.171,15	1.200.761,49
Efectivo pagado a proveedores	(955.154,75)	(1.102.350,11)
Otros	(3.200,82)	(3.736,81)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>34.815,58</u>	<u>94.674,57</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	-	(30.385,02)
Efectivo recibido por la venta de activos fijos	<u>7.123,55</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>7.123,55</u>	<u>(30.385,02)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por actividades de financiamiento	(61.923,01)	(48.115,00)
Efectivo recibido por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo por las actividades de financiamiento	<u>(61.923,01)</u>	<u>(48.115,00)</u>
Disminución neta de efectivo	(19.983,88)	16.174,55
Efectivo al inicio del periodo	<u>21.834,62</u>	<u>5.660,07</u>
Efectivo al final del periodo	\$ <u>1.850,74</u>	<u>21.834,62</u>

REFRYACOR S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD O PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE
 EFECTIVO PROVISYO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares)

	2019	2018
Utilidad o (pérdida) neta	\$ 1,063,54	(278,331,49)
Ajustes para conciliar la utilidad o (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Provisión incobrables	1,378,56	1,130,08
Depreciación de activos fijos	-	32,760,39
Participación laboral	187,68	-
Impuesto a la renta del año	-	9,278,45
Jubilación patronal	4,938,00	4,710,00
Bonificación por desahucio	2,005,00	1,928,05
Beneficios sociales	29,236,85	28,871,06
Valor neto de realización	5,288,82	4,922,39
Pérdida en venta de activos fijos	16,132,95	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(64,797,20)	144,004,00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	7,501,92	(10,383,82)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	3,815,03	(9,860,91)
(Incremento) disminución en inventarios	(18,803,86)	182,769,70
(Incremento) disminución en otros activos	10,003,61	(135,32)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	99,961,80	79,103,97
Incremento (disminución) en gastos acumulados	(33,818,67)	(43,173,88)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(9,278,45)	(52,918,10)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	\$ 34,815,58	94,674,57

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 2019, 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 de Accionistas.
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 2019, 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


C.P.A. Edwin S. Rodríguez C.
Lic. Profesional 27066
Comisario: Principal