



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

TRAFINO S. A.

**Estados financieros con el Informe
de los Auditores Independientes**

Al 31 de Diciembre del 2016

TRAFINO S. A.

Índice del Contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 5
2.	Estado de Situación Financiera	6
3.	Estado de Resultados Integrales	7
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de Flujos de Efectivo	9
6.	Operaciones y Entorno Económico	10
7.	Políticas contables	11 a 21
8.	Uso de Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables	22 a 23
9.	Nuevos pronunciamientos contables	24 a 29
10.	Notas explicativas a los Estados Financieros	30 a 48

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas
TRAFINO S. A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRAFINO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRAFINO S. A.** al 31 de diciembre de 2016 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs..

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.



En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de



auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos posteriores de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 17 de febrero de 2017

A handwritten signature in cursive script that reads "Russell Bedford".

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

A handwritten signature in cursive script that reads "R. Pinto F.".

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

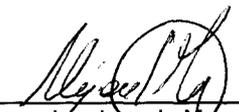
TRAFINO S. A.

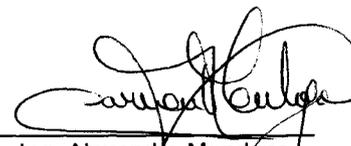
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	517,050	529,968
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provisión para deterioro	7	1,184,210	965,787
Otras cuentas por cobrar	8	61,927	165,786
Inventarios, neto de provisión	9	151,574	271,846
Servicios y otros pagos anticipados	10	9,113	39,244
Total activos corrientes		1,923,874	1,972,631
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	11	704,653	753,462
Activo intangible, neto de amortización acumulada	12	40,645	65,396
Total activos no corrientes		745,298	818,858
Total activos		2,669,172	2,791,489
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente:			
Otras cuentas por pagar		13,424	26,579
Cuentas por pagar compañías relacionadas	20	47,010	54,014
Pasivos laborales	13	80,009	102,300
Impuestos corrientes por pagar	14	9,718	7,174
Total pasivo corriente		150,161	190,067
Pasivo no corriente:			
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	15	119,860	104,793
Total pasivo no corriente		119,860	104,793
Total pasivo		270,021	294,860
Patrimonio neto de los accionistas:			
Capital social	16	579,413	579,413
Reserva legal	16	320,967	298,028
Resultados acumulados:			
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	16	27,363	27,363
Ganancias acumuladas	16	793,159	802,610
Otros resultados integrales	15	1,884	-
Superávit por revalorización de propiedad planta y equipo	16	469,916	469,916
Utilidades disponibles	16	206,449	319,299
Total patrimonio de los accionistas		2,399,151	2,496,629
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,669,172	2,791,489


 Ing. Ignacio Maya
 Representante Legal


 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRAFINO S. A.

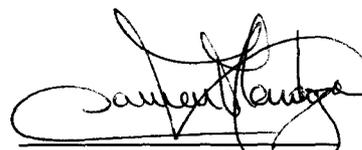
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Ventas	17	5,334,743	5,665,639
Costo de ventas	19	(4,256,848)	(4,551,344)
Utilidad bruta en ventas		1,077,895	1,114,295
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	19	(180,037)	(164,432)
Gastos de administración	19	(647,988)	(547,045)
Participación de empleados en las utilidades	14	(40,480)	(62,608)
Total gastos operacionales		(868,505)	(774,085)
Utilidad operacional		209,390	340,210
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		-	(2,235)
Gastos financieros	19	(7,995)	(7,506)
Otros ingresos	18	6,554	6,259
Ingresos financieros	18	21,439	18,049
Total otros ingresos (egresos), neto		19,998	14,567
Resultado integral neto, antes de otras partidas patrimoniales		229,388	354,777
Otras partidas patrimoniales - ganancias actuariales		1,884	-
Resultado integral neto incluyendo otras partidas patrimoniales		231,272	354,777
Resultado integral por acción:			
Resultado neto operacional		0.3959	0.6123
Resultado neto incluyendo otras partidas patrimoniales		0.3991	0.6123


 Ing. Ignacio Maya
 Representante Legal


 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRAFINO S. A.

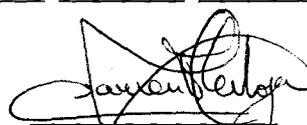
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo	Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Utilidades disponibles	
Saldo al 01 de enero del 2015	579,413	262,550	469,916	550,907	-	579,066	2,441,852
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	579,066	-	(579,066)	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	(300,000)	-	-	(300,000)
Apropiación reserva legal	-	35,478	-	-	-	(35,478)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	354,777	354,777
Saldo al 31 de diciembre de 2015	579,413	298,028	469,916	829,973	-	319,299	2,496,629
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	319,299	-	(319,299)	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	(328,750)	-	-	(328,750)
Ganancias actuariales (Vease Nota 15)	-	-	-	-	1,884	-	1,884
Apropiación reserva legal	-	22,939	-	-	-	(22,939)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	229,388	229,388
Saldo al 31 de diciembre de 2016	579,413	320,967	469,916	820,522	1,884	206,449	2,399,151


 Ing. Ignacio Maya
 Representante Legal


 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRAFINO S. A.

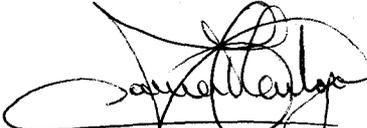
Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,208,097	5,839,751
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(4,889,088)</u>	<u>(5,167,606)</u>
	319,009	672,145
Impuesto a la renta - Corriente	(22,868)	-
Intereses y cargos financieros pagados	(1,748)	(2,235)
Intereses ganados	21,439	18,025
Otros gastos	-	67,250
Efectivo neto provisto por actividades de operación (Vease nota 25)	<u>315,832</u>	<u>755,185</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo	-	38,698
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>38,698</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(328,750)</u>	<u>(300,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(328,750)</u>	<u>(300,000)</u>
(Decremento) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(12,918)	493,883
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>529,968</u>	<u>36,085</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>517,050</u>	<u>529,968</u>


Ing. Ignacio Maya
Representante Legal


Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del año 2015

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida el 24 de agosto del 2000 con el objeto de fabricación, compra, venta, comercialización, exportación, importación y distribución de discos, botones y otros productos derivados de la tagua o de otros materiales equivalentes o alternos. Los productos que adquiere la Compañía son vendidos en el exterior principalmente en mercados de Asia y Medio Oriente; y las exportaciones representaron el 100% del total de las ventas del 2016 y 2015, respectivamente.

El domicilio principal de la Compañía es en la Zona Franca de Manta "ZONAMANTA", Provincia de Manabí, República del Ecuador y tiene como mayores accionistas a Luna Dirani Florencia, Ignacio Alejandro Maya León, y Carmen Alexandra Mendoza Zambrano con el 50.00% del paquete accionario y 6 accionistas minoritarios con el porcentaje restante.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en el 2016 continúa afectada debido principalmente a:

- (i) La reducción de los ingresos petroleros desde el último trimestre del año 2014 cuya recuperación ha sido lenta;
- (ii) La obtención de nuevas fuentes de financiamiento por el alto endeudamiento del Estado Ecuatoriano; y
- (iii) Los efectos de la catástrofe geológica en dos provincias de la costa del país en el mes de abril del 2016.

Estas situaciones han ocasionado un déficit en el presupuesto fiscal; una baja en la inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; atraso en el pago a proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; disminución en la recaudación fiscal y un déficit de la balanza comercial; lo cual se refleja en la una caída en el Producto Interno Bruto "PIB". El Gobierno Ecuatoriano para minimizar estos impactos tomo ciertas medidas entre las cuales están: en el 2014 (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; y, en el año 2016 estableció por una sola vez ciertos impuestos adicionales entre los cuales esta: (1) el 3% adicional a las utilidades obtenidas por las compañías y personas naturales domiciliadas en el Ecuador; (2) el 0,9% al total del patrimonio de los inversionistas extranjeros, el cual se duplica en el caso de que estos tengan su domicilio en un paraíso fiscal; (3) el 0,9% a las personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior que posean bienes inmuebles en el Ecuador y esta contribución se duplico cuando los dueños de los inmuebles estén domiciliados en paraísos fiscales; (4) la contribución de un hasta tres días de salario a todos los empleados cuyos salarios sean mayores a los US\$ 1,000; y (5) el incremento de la tarifa de impuesto al valor agregado "IVA" del 12% al 14% por un año desde el mes junio.

Los cambios en la economía ecuatoriana y las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad han disminuido. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2016 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la Administración y el Directorio para su emisión el 23 de marzo del 2017. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por lo bienes inmuebles que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de valores razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIF requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de algunos rubros no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIF al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF. De acuerdo a lo requerido, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 2 c) - Resumen de principales políticas contables.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a inversiones cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento, los cuales se actualizan a valor neto de realización. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

Activos financieros no contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- i. Los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- ii. La compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- iii. La compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

- ***Reconocimiento y medición inicial***

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

- ***Medición posterior***

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos cuyas tasas de interés se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

- ***Baja de pasivos financieros***

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El inventario se ajusta al valor neto realizable cuando el costo excede al precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

h) Propiedad, planta y equipo

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipo se registran al costo, excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

Las revalorizaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años) lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que el valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de adquisición de la propiedad, planta y equipo construidos incluye los costos externos más los costos internos (materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación o construcción) y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Valor residual %</u>
Edificios	20 años	20%
Maquinaria	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina y computo	3 años	10%
Vehículos	5 años	20%

El método depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario, en el periodo en que la estimación es revisada y cualquier periodo futuro afectado.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de animelas de tagua realizadas a clientes del exterior.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por intereses se reconocen de manera proporcional en el tiempo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

l) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros (propiedades, maquinaria, equipos y activos intangibles) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

En los ejercicios 2016 y 2015 no han existido indicios de deterioro de los activos.

m) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

n) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

En el Registro Oficial No. 155 del martes 26 de agosto de 2003, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), resolvió: Registrar a "TRAFINO S.A." como usuaria para establecerse en ZONAMANTA S.A. la cual, gozará de los beneficios constantes en la Ley de Zona Francas y cumplirá las obligaciones citadas en la mencionada ley así como con los convenios internacionales firmados por el país.

De acuerdo a Ley de Zonas Francas de Codificación 2005 – 004, R.O. # 562 de abril 11 del 2005, en CAPITULO XII del Régimen Tributario establece que:

"Artículo 41.- Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas, para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa."

La Ley de Zonas Francas fue eliminada con el Código de la Producción en diciembre del 2010, sin embargo en la disposición tercera de dicho código se establece que:

"Las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización, por el plazo que dure su concesión. No obstante, las empresas administradoras y usuarias de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del presente Código."

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

p) Resultado integral por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2016 y 2015 fue de US\$ 0.47 de US\$ 0.61 cada una.

NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y conforme lo requieren las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Revalorización de propiedades y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de los activos fijos.**

La propiedad y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad y equipo contabilizado al costo deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada periodo contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

• **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

• **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2016

Las nuevas normas y enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la naturaleza y el efecto de estos cambios se describen a continuación.

Normas	Impacto y aplicación
NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias La NIIF 14 es una norma opcional que permite continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas de diferimiento regulatorio en su primera adopción de las NIIF para las actividades y transacciones que son reguladas.	Esta norma no tiene impacto en la Compañía.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Normas	Impacto y aplicación
<p>Las Compañías que preparan sus estados financieros de acuerdo a IFRS y que no están involucrados en ninguna actividad regulada por tarifa, esta norma no es aplicable.</p>	
<p>Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Intereses</p> <p>La enmienda a la NIIF 11 requieren que un operador de un negocio en conjunto responsable de la compra de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para la contabilidad de combinación de negocios. Además, se ha agregado una exclusión del ámbito de aplicación de la NIIF 11 y específica que las enmiendas no aplican cuando las partes tienen el control conjunto, incluyendo la empresa que está bajo control común de la misma parte de la controladora final.</p> <p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta.</p>	<p>Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.</p>
<p>Enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización</p> <p>Las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, aclaran que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan al operar un negocio (del cual el activo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen mediante el uso del activo. Como resultado, un método de depreciación y amortización basado en ingresos no puede utilizarse para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.</p>	<p>Las enmiendas se aplican de forma prospectiva.</p>
<p>Enmiendas a la NIC 16 ya la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras</p> <p>Las modificaciones cambian los requerimientos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos biológicos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las enmiendas ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura; en cambio se aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras de acuerdo a la NIC 16 se medirán al costo acumulado (antes de su madurez) y utilizando el modelo de costo o revaluación (después de su madurez). Las enmiendas requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerán en el alcance de la NIC 41, medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Las subvenciones gubernamentales relacionadas con las plantas portadoras, se aplicará la NIC 20 Contabilidad para Subvenciones Gubernamentales.</p>	<p>La enmienda aplica en forma retrospectiva y no tienen efecto en las operaciones de la Compañía.</p>

Normas	Impacto y aplicación
<p>Enmiendas a la NIC 27: Método de la Participación en Estados Financieros Separados</p> <p>Las enmiendas permiten a las entidades utilizar el método de participación (Valor de Participación Patrimonial "VPP") para contabilizar las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas en los estados financieros separados.</p> <p>Las entidades que ya aplican las NIIF y optan por cambiar el método de participación en sus estados financieros separados deben aplicar ese cambio de forma retroactiva.</p>	<p>Estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.</p>
<p>NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas</p> <p>Los activos (o disposición de compañías) generalmente se eliminan mediante venta o distribución a los propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de estos métodos de eliminación a otro no se consideraría un nuevo plan de eliminación, más bien es una continuación del plan original. Por lo tanto, no hay interrupción en la aplicación de los requisitos de la NIIF 5.</p>	<p>Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y no tienen efecto en las operaciones de la Compañía</p>
<p>NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones</p> <p>i) Contratos de servicios</p> <p>La enmienda aclara que un contrato de servicio que incluya una comisión puede constituir la participación continua en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo, contra la guía para la participación continua en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de los contratos de servicios que constituyen una participación continua debe hacerse de forma retrospectiva.</p> <p>Sin embargo, no es necesario proporcionar las revelaciones requeridas para cualquier período que comience antes del período anual en el cual la entidad aplique primero las enmiendas.</p>	<p>Esta enmienda se aplica de forma retroactiva y no tienen efecto en las operaciones de la Compañía</p>
<p>ii) Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados</p> <p>La enmienda aclara que los requerimientos de revelación adicional no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el informe anual más reciente.</p>	
<p>NIC 19 Beneficios a los Empleados</p> <p>La enmienda aclara que la profundidad de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, se evalúa en función de la moneda en la que se denomina la obligación, en lugar del país en el que se encuentra la obligación.</p>	<p>Esta enmienda se aplica de forma retroactiva y el efecto no es importante en los estados financieros</p>

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Normas	Impacto y aplicación
<p>Cuando no hay un mercado profundo para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, debe utilizarse las tasas de los bonos gubernamentales.</p>	
<p>Enmiendas a la Iniciativa de Divulgación de la NIC 1</p> <p>Las enmiendas a la NIC 1 aclaran, en lugar de cambiar significativamente, los requisitos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:</p> <ul style="list-style-type: none">• Los requisitos de materialidad de la NIC 1• Las partidas individuales específicas que pueden desglosarse en el estado de resultados o en el de "Otros Resultados Integrales-ORI" y en el estado de situación financiera.• La flexibilidad que las entidades tienen en cuanto al orden en que presentan las notas para los estados financieros.• La revelación de los ORI de las compañías asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación.	<p>Estos cambios se aplican prospectiva y no tienen efecto en las operaciones de la Compañía</p>
<p>Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación</p> <p>Las enmiendas abordan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de las entidades de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la exención de presentación de estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.</p> <p>Así mismo, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que sólo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión y que presta servicios de apoyo a la entidad de inversión.</p> <p>Todas las demás filiales de una entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto permiten al inversor, al aplicar el método de participación, la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, negocios en conjunto.</p> <p>Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.</p>	<p>Estas modificaciones se aplican en forma retroactiva.</p>

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>En el segundo semestre del 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> que sustituye a la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i>. La NIIF 9 reúne los tres aspectos contables de los instrumentos financieros:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Clasificación y medición;b) Deterioro; yc) La contabilidad de cobertura.	<p>La NIIF 9 es aplicable a partir del 1 de enero de 2018, y se la aplicación anticipada; a excepción para las coberturas, que es aplicable en forma retroactiva, para proporcionar información comparativa.</p>
<p>NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes</p> <p>La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen por el monto que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.</p> <p>La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requisitos de reconocimiento de ingresos actuales según las NIIF. Las Compañías pueden planear la adopción anticipada de la nueva norma antes de la fecha de efectiva requerida y por ende deben usar el método retrospectivo completo.</p> <p>La NIIF 15 establece la presentación y divulgación de los ingresos que son más detallados que en las NIIF actuales.</p>	<p>Esta norma requiere una aplicación en forma retroactiva completa o una aplicación retroactiva modificada para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018 y permite la adopción anticipada</p>
<p>Enmiendas a la NIIF 10 ya la NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociado o Proyecto conjunto</p> <p>Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una filial que se vende o contribuye a una asociada o negocio en conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultante en la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio en conjunto, se reconoce en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o aportación de activos que no constituyan un negocio, se reconoce únicamente en la medida en que los inversionistas no vinculados tengan intereses en la asociada o el negocio en conjunto.</p>	<p>El IASB ha aplazado la fecha de vigencia de estas enmiendas indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las enmiendas debe aplicarlas prospectivamente.</p>

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p><i>Iniciativa de Divulgación de la NIC 7 - Enmiendas a la NIC 7</i></p> <p>Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.</p> <p>La aplicación de las enmiendas resultará en revelaciones adicionales proporcionadas por la Compañía.</p>	<p>En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a revelar información comparativa de los años anteriores. Estas enmiendas son efectivas desde el 1 de enero de 2017, y se permite la adopción anticipada.</p>
<p><i>NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12</i></p> <p>Las enmiendas aclaran que una compañía debe considerar si las leyes fiscales restringen las fuentes de utilidades imponibles con las cuales se puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas proporcionan una orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios tributarios futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio tributario puede incluir la recuperación de algunos activos durante más de un periodo.</p> <p>Sin embargo, en la aplicación inicial de las enmiendas, la variación del patrimonio de apertura del primer periodo comparativo puede ser reconocida en las utilidades retenidas iniciales (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas iniciales y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican este cambio deben revelar esta situación.</p>	<p>Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y permite la aplicación anticipada.</p>
<p><i>NIIF 2 Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones - Enmiendas a la NIIF 2</i></p> <p>Las enmiendas que el IASB emitió a la NIIF 2 Pagos basados en acciones se refieren a tres áreas principales:</p> <ol style="list-style-type: none">Los efectos de las condiciones de adquisición en la medición de una transacción de pago basada en acciones liquidada en efectivo;La clasificación de una operación de pago basada en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; y,La contabilidad cuando una modificación de los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia su clasificación de liquidada en efectivo a la equidad liquidada. <p>En la adopción de estas enmiendas, las entidades están obligadas a aplicar sin reajustar los periodos anteriores, pero la aplicación retrospectiva se permite si se eligen para las tres enmiendas y se cumplen otros criterios.</p>	<p>Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.</p>

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 Arrendamientos	La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
<p>La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 <i>Arrendamientos</i>, CINIIF 4 <i>Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento</i>, SIC-15 <i>Arrendamientos Operativos-Incentivos</i> y SIC-27 <i>Evaluación de la Sustancia de Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento</i>.</p> <p>Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance general similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.</p> <p>La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo de arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo de derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo de derecho de uso.</p> <p>Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de la reevaluación del pasivo como un ajuste al activo de derecho de uso. La contabilidad del arrendatario según la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la NIC 17. Los arrendadores seguirán clasificando todos los contratos de arrendamiento con el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las estipuladas en la NIC 17.</p> <p>La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.</p>	<p>La adopción antes de esta fecha es permitida, pero no antes una entidad debe aplicar la NIIF 15.</p> <p>El arrendatario puede optar por aplicar la norma retrospectivamente en forma completa o un enfoque retrospectivo modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas alternativas.</p>

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Presidencia de la Compañía junto con la Junta General de Accionistas, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. La Junta General de accionistas proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Presidente ejecutivo

El presidente ejecutivo es responsable del diseño de estrategias de desarrollo para el éxito del negocio, así como de la gestión del desempeño de las actividades operacionales de la Compañía y es el encargado de las relaciones públicas de la entidad frente a los clientes e instituciones externas.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

El control de estos riesgos es establecido por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas;

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

2016	Tasa de interes			Total	Tasa de interés promedio
	Fija	Variable	Sin interés		
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	350,000	167,050	517,050	2.25%
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provis	-	-	1,184,210	1,184,210	-
Pasivos Financieros:					
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	47,010	47,010	-
2015					
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	430,000	99,968	529,968	2.25%
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provis	-	-	965,787	965,787	-
Pasivos Financieros:					
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	54,014	54,014	-

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2016	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 180 días	Total
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	517,050	-	-	517,050
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provis	1,007,931	176,279	-	1,184,210
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	47,010	47,010
<hr/>				
Año 2015				
<hr/>				
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	529,968	-	-	529,968
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provis	-	965,787	-	965,787
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	54,014	54,014

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo, neto	270,021	294,860
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>517,050</u>	<u>529,968</u>
Deuda Neta	<u>(247,029)</u>	<u>(235,108)</u>
Patrimonio, neto	<u>2,399,151</u>	<u>2,496,629</u>
Índice deuda - patrimonio, neto	<u>(0.103)</u>	<u>(0.094)</u>

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

c) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no mantiene derivados financieros.

d) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2016	2015	2016	2015
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	517,050	529,968	517,050	529,968
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provisi	1,181,272	949,691	1,184,210	965,787
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	45,247	51,988	47,010	54,014

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (c) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	800	800
Bancos (1)	166,250	99,168
Inversiones a corto plazo (2)	<u>350,000</u>	<u>430,000</u>
	<u>517,050</u>	<u>529,968</u>

- (1) Al cierre de los años 2016 y 2015, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en un banco domiciliado en Ecuador cuya categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es de AAA-.
- (2) El saldo de las inversiones de corto plazo constituyen dos depósitos en el Banco del Pichincha C.A. a plazos de 45 y 42 días y generan una tasa de interés del 2,25% al 31 de diciembre de 2016 (4,25% al 31 de diciembre de 2015) y ambas vencen el 13 de enero del 2017 respectivamente.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los siguientes clientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes comerciales del exterior	<u>1,208,232</u>	<u>977,727</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(24,022)</u>	<u>(11,940)</u>
	<u><u>1,184,210</u></u>	<u><u>965,787</u></u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días y no generan intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas.

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 tiene un contrato de seguro para respaldar la cobranza de ciertos saldos de clientes los cuales ascienden a US\$ 1,184,210 (US\$ 965,787 en el 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales saldos de clientes de las cuentas por cobrar son:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Yee Fung Hong	Hong Kong	280,000	253,586
Weixing	China	223,137	327,195
Irpol	España	266,972	76,434
Form.Disc.Tic. Ltda.	Turquia	230,495	216,896
Polsan Button	China	118,128	83,361
Hon Lung Button	Hong Kong	50,517	-
Kyodo International Corporation	China	24,435	20,255
Han IL	Hong Kong	14,548	-
		<u><u>1,208,232</u></u>	<u><u>977,727</u></u>

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(11,940)	(17,768)
Provisión del periodo	(12,082)	(5,643)
Bajas	-	11,471
Saldo al final del año	<u><u>(24,022)</u></u>	<u><u>(11,940)</u></u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Categoría	2016	2015
Por vencer	1,031,952	977,727
Vencidas		
De 0 hasta 30 días	176,280	-
Total cuentas por cobrar	1,208,232	977,727

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Préstamos	51,147	159,658
Anticipos a proveedores	7,599	2,300
Otras cuentas por cobrar	3,181	3,828
	61,927	165,786

NOTA 9 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2016 y 2015 constituye los siguientes saldos:

	2016	2015
Producto terminado	145,468	267,272
Repuestos, herramientas y accesorios	6,106	4,574
	151,574	271,846

NOTA 10 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los saldos de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Seguros pagados por anticipado	7,476	8,670
Otros anticipos entregados	1,637	30,574
	9,113	39,244

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los saldos de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	31 de diciembre del 2016			31 de diciembre del 2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables						
Terrenos	111,079	-	111,079	111,079	-	111,079
Costo						
Edificios e instalaciones	260,581	(163,617)	96,964	260,581	(145,592)	114,989
Muebles y Enseres	21,198	(13,863)	7,335	21,198	(12,880)	8,318
Vehiculos	85,402	(36,276)	49,126	99,142	(36,199)	62,943
Equipo de Computación	9,778	(8,286)	1,492	9,778	(7,932)	1,846
	376,959	(222,042)	154,917	390,699	(202,603)	188,096
Revalorizaciones						
Terrenos	377,114	-	377,114	377,114	-	377,114
Edificios e instalaciones	210,026	(148,483)	61,543	210,026	(132,853)	77,173
	587,140	(148,483)	438,657	587,140	(132,853)	454,287
	1,075,178	(370,525)	704,653	1,088,918	(335,456)	753,462

El movimiento de los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehiculos	Total
Saldo al 1 de enero de 2015, neto de depreciación acumulada	488,193	470,607	19,115	8,868	63,436	1,050,219
Adiciones	-	-	2,083	910	35,705	38,698
Saldo al 31 de diciembre de 2015	488,193	470,607	21,198	9,778	99,141	1,088,917
Ventas	-	-	-	-	(13,739)	(13,739)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	488,193	470,607	21,198	9,778	85,402	1,075,178
Depreciación acumulada						
Saldo al 01 de enero de 2015	-	(244,791)	(10,542)	(7,597)	(24,180)	(287,110)
Depreciación	-	(33,655)	(2,338)	(335)	(12,018)	(48,346)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(278,446)	(12,880)	(7,932)	(36,198)	(335,456)
Depreciación	-	(33,655)	(983)	(354)	(11,069)	(46,061)
Ventas	-	-	-	-	10,992	10,992
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(312,101)	(13,863)	(8,286)	(36,275)	(370,525)
Propiedad, planta y equipo neto al 31 de Diciembre de 2016	488,193	158,506	7,335	1,492	49,127	704,653

El saldo de terrenos y edificios incluye el ajuste por US\$ 469.916 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de realización de acuerdo a los precios referenciales mercado.

La Junta General Universal Ordinaria de Accionistas del 17 de abril del 2014, resolvió entregar en donación un terreno de su propiedad, con el objeto de compensar los reclamos efectuados por terceros por ciertas obligaciones no pagadas por la Compañía; con esta transacción de finiquito dicho reclamo.

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los saldos de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Costo amortizado	Neto	Costo	Costo amortizado	Neto
Software	4,500	(3,099)	1,401	4,500	(1,894)	2,606
Marcas, patentes, derechos (1)	70,639	(31,395)	39,244	70,639	(7,849)	62,790
	<u>75,139</u>	<u>(34,494)</u>	<u>40,645</u>	<u>75,139</u>	<u>(9,743)</u>	<u>65,396</u>

(1) Corresponde a los derechos adquiridos por una película realizada para la difusión del producto a nivel internacional para la apertura de nuevos mercados y generación de nuevos ingresos.

NOTA 13 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	749	2,816
Otras cuentas por pagar personal	22,384	23,847
Provisiones beneficios sociales	16,396	13,029
Participación utilidad trabajadores	40,480	62,608
	<u>80,009</u>	<u>102,300</u>

NOTA 14 – IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
Retenciones por pagar IVA	538	716
Retenciones del Impuesto a la Renta	9,180	6,458
	<u>9,718</u>	<u>7,174</u>

NOTA 15 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2015	67,886	25,323	93,209
Pagos	(2,918)	(1,705)	(4,623)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	12,161	-	12,161
Costo financiero	3,105	942	4,047
Saldo al 31 de diciembre de 2015	80,234	24,560	104,794
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	9,041	3,171	12,212
Costo financiero	3,601	1,137	4,738
Pérdida (ganancia) actuarial	(1,766)	(118)	(1,884)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>91,110</u>	<u>28,750</u>	<u>119,860</u>

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	69,141	62,042
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	21,969	18,192
	<u>91,110</u>	<u>80,234</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8.21%	6.31%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.74%	4.00%
Tasa de rotación (promedio)	8.33%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TMI ESS 2002</u>	<u>TMI ESS 2002</u>

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto de Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

Cambios en la Jubilación Patronal y Desahucio

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) en el año 2014, realizó ciertas modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los Empleados, tal como se explica en las Nota 4, las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016 y en forma retroactiva.

La modificación efectuada por el IASB se debe principalmente al cambio en el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio la tasa de descuento que debe ser de los bonos corporativos de la moneda de uso en el país y los cuales deber ser de un mercado activo.

La Compañía decidió no realizar los ajustes actuariales respectivos sobre la tasa de descuento usada ya que considera que los efectos de este cambio no son materiales y se presentan estos para información de los usuarios de los estados financieros.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 16 – PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 579.413 acciones de US\$ 1,00, todas ordinarias y nominativas.

La Compañía mediante escritura del 15 de octubre del 2008 redujo el capital suscrito y pagado de la Compañía mediante a US\$ 579.413; esta diferencia fue entregado a los accionistas en bienes de propiedad de la Compañía, esta reducción fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de 2008.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas.

No será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

- **Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo**

El saldo corresponde a la revalorización de las propiedades y equipos, determinados por un especialista, este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para absorber pérdidas y debe ser transferido a ganancias acumuladas al momento de su realización o de ser depreciado.

- **Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 17 – VENTAS

Los ingresos por ventas de bienes corresponden a la comercialización de discos de tagua realizados a clientes del exterior, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un valor de US\$ 5,334,743 y US\$ 5,665,639 respectivamente.

Los productos de la Compañía son vendidos en el exterior, principalmente en mercados de Asia y Medio Oriente; y las exportaciones representaron el 100% del total de las ventas del 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 18 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Un detalle de los otros ingresos y egresos de los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
<u>Otros Ingresos</u>		
Intereses financieros	21,439	18,049
Otras rentas	6,554	6,259
	<u>27,993</u>	<u>24,308</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros gastos</u>		
Comisiones por cobranza	5,539	5,403
Intereses	-	2,235
Servicios bancarios	2,456	2,103
	<u>7,995</u>	<u>9,741</u>

NOTA 19 – COSTOS DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Costo:		
Costo ventas animelas de tagua	<u>4,256,848</u>	<u>4,551,344</u>

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 20 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de las cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar relacionadas	(1) 47,010	54,014
	<u>47,010</u>	<u>54,014</u>

- (1) Se refieren a 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.

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración, ventas y financieros de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>Gastos administrativos</u>		<u>Gastos ventas</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	145,728	173,125	-	-
Jubilación patronal y desahucio	16,951	12,348	-	-
Provisión incobrables	12,082	5,643	-	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	199,326	186,115	38,122	62,060
Servicios contratados	3,635	3,485	427	2,960
Mantenimiento y reparaciones	13,501	14,897	-	-
Arrendamiento	24,456	24,456	-	-
Seguros	13,210	10,007	26,683	-
Transporte	4,149	3,182	34,200	33,360
Depreciaciones	46,061	49,497	-	-
Amortizaciones	24,752	7,849	-	-
Gastos de gestión	2,901	1,115	12,916	2,872
Gastos de viaje	2,570	2,662	-	-
Impuestos, contribuciones y otros	12,932	17,474	26,026	26,702
Donaciones	83,012	-	-	-
Publicidad y propaganda	-	-	28,610	-
Provisión inventarios	-	-	-	26,051
Servicios básicos	13,903	12,505	-	-
Intereses por préstamos	-	-	255	98
Otros	28,079	21,766	12,798	10,329
	<u>647,988</u>	<u>547,045</u>	<u>180,037</u>	<u>164,432</u>

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta tal como se menciona mas adelante, sin embargo tiene la obligación de distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades a sus empleados el cual al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representa US\$ 40,480 y US\$ 62,608 respectivamente.

De acuerdo a Ley de Zonas Francas de Codificación 2005 – 004, R.O. # 562 de abril 11 del 2005, en CAPITULO XII del Régimen Tributario establece lo siguiente:

- Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas, para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa.
- Los usuarios de las zonas francas gozarán así mismo de una exoneración total del impuesto sobre patentes y de todos los impuestos vigentes sobre la producción, el uso de patentes y marcas, las transferencias tecnológicas y la repatriación de utilidades.
- Las empresas administradoras y los usuarios de una zona franca gozarán de las exenciones señaladas en este capítulo por un período de 20 años contados desde la resolución que autorice su instalación, que podrán ser prorrogables, a criterio del "CONAZOFRA".
- Los pagos que realicen los usuarios por concepto de servicios ocasionales a técnicos extranjeros estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y no causarán retención en la fuente.
- Las ventas de mercancías al por menor a través de almacenes autorizados, así como la prestación de servicios a particulares por parte de las empresas turísticas que operan en las zonas francas, se someterán para todos los efectos a la legislación vigente en el resto del territorio nacional".

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

NOTA 23 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior. La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 24 – CONCILIACION FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

TRAFINO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continúa

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	229,388	417,385
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto en las actividades de operación:		
Depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipos	46,061	48,346
Amortización de activos intangibles	24,751	9,743
Cuentas incobrables	12,082	5,643
Jubilación patronal, bonificación por desahucio	16,951	-
Pago participación trabajadores	40,480	-
Otras eliminaciones	-	(11,940)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en acivos:		
Activos financieros-cuentas por cobrar - comerciales	(230,505)	473,787
Otros activos corrientes	30,131	(143,257)
Servicios y otros pagos anticipados	103,807	24,297
Inventarios, neto de provisión para protección	120,272	167,250
Aumento (disminución) en pasivos:		
Pasivos laborales	(62,771)	(56,863)
Obligaciones tributarias	2,544	-
Otras cuentas por pagar	(17,359)	(179,206)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>315,832</u>	<u>755,185</u>

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

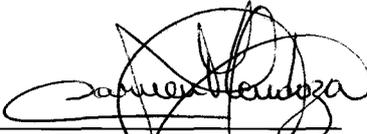
NOTA 25 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2015, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 26 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros 17 de febrero de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Ing. Ignacio Maya
Representante Legal

Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General