

TRAFINO S. A.

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

Al 31 de diciembre de 2018

TRAFINO S. A.

Índice del Contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 4
2.	Estado de Situación Financiera	5
3.	Estado de Resultados Integrales	6
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	7
5.	Estado de Flujos de Efectivo	8
6.	Operaciones y Entorno Económico	9 a 10
7.	Políticas contables	11 a 21
8.	Uso de Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables	22 a 23
9.	Cambios en las Políticas Contables	24 a 26
10.	Nuevos pronunciamientos contables	27 a 28
11.	Notas explicativas a los Estados Financieros	29 a 44

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.** (una sociedad anónima) constituida en el Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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 Públicos (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).

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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs 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 de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Russell Bedford

taking you further

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y se consideran importantes si, individualmente o en conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores importantes en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a 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.

Quito, 15 de marzo de 2019

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

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

TRAFINO S. A.

Estado de Situación Financiera

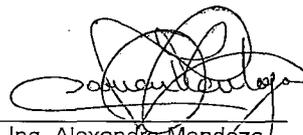
Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2018	2017
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	25,352	58,116
Inversiones financieras	9	1,020,000	550,000
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para pérdidas esperadas	10	860,495	918,982
Cuentas por cobrar - otras	11	61,706	69,115
Cuentas por cobrar - relacionadas	22	29,388	12,642
Inventarios	12	99,104	116,758
Pagos anticipados	13	52,587	30,723
Total activos corrientes		2,148,632	1,756,336
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	14	640,973	660,752
Activo intangible, neto de amortización acumulada	15	450	16,356
Total activos no corrientes		641,423	677,108
Total activos		2,790,055	2,433,444
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar - otras		26,131	8,841
Cuentas por pagar - relacionadas	22	48,984	24,764
Pasivos laborales	16	105,721	58,544
Impuestos por pagar	17	4,822	7,374
Total pasivo corriente		185,658	99,523
Pasivo no corriente:			
Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	137,485	112,826
Total pasivo		323,143	212,349
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	19	579,413	579,413
Reserva legal	19	320,967	320,967
Otros resultados integrales:			
Superávit por revalorización de propiedad planta y equipos		469,916	469,916
Ajustes adopción por primera vez de las NIIFs		27,363	27,363
Ganancias (pérdidas) actuariales		2,532	3,450
Utilidades acumuladas		1,066,721	819,986
Total patrimonio de los accionistas		2,466,912	2,221,095
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,790,055	2,433,444



Ing. Ignacio Maya
Representante Legal



Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

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

TRAFINO S. A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	20	5,580,039	3,746,157
Costo de ventas	21	<u>(4,400,298)</u>	<u>(2,949,628)</u>
Utilidad bruta en ventas		1,179,741	796,529
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	23	(214,035)	(165,357)
Gastos de administración	23	<u>(662,420)</u>	<u>(535,648)</u>
Total gastos operacionales		<u>(876,455)</u>	<u>(701,005)</u>
Utilidad operacional		<u>303,286</u>	<u>95,524</u>
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(8,480)	(6,095)
Otros ingresos		10,878	12,739
Intereses ganados	9	<u>16,051</u>	<u>18,210</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>18,449</u>	<u>24,854</u>
Utilidad neta		<u>321,735</u>	<u>120,378</u>
Otras partidas patrimoniales - ganancias(pérdidas) actuariales		<u>(918)</u>	<u>1,566</u>
Utilidad integral neta		<u>320,817</u>	<u>121,944</u>
Utilidad por acción:			
Neta		0.5553	0.2078
Neta Integral		<u>0.5537</u>	<u>0.2105</u>

Ing. Ignacio Maya
Representante Legal

Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

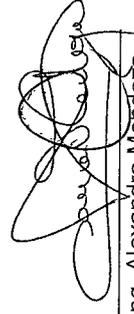
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Otros resultados integrales						Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo	Ajustes adopción por primera vez NIFs	Ganancias (pérdidas) actuariales	Utilidades acumuladas	
Saldo al 01 de enero de 2017	579,413	320,967	469,916	27,363	1,884	999,608	2,399,151
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Ganancias actuariales (vease nota 18)	-	-	-	-	1,566	-	1,566
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	120,378	120,378
Saldo al 31 de diciembre de 2017	579,413	320,967	469,916	27,363	3,450	819,986	2,221,095
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	(75,000)	(75,000)
Pérdidas actuariales (vease nota 18)	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	321,735	321,735
Saldo al 31 de diciembre de 2018	579,413	320,967	469,916	27,363	2,532	1,066,721	2,466,912



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

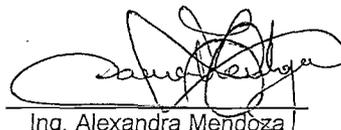
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,637,873	4,010,878
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,145,712)	(3,624,995)
Otros ingresos	10,878	2,951
Intereses y cargos financieros pagados	(3,950)	(1,556)
Intereses ganados	16,050	18,209
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>515,139</u>	<u>405,487</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones por inversión en proyecto	-	(12,642)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,903)	(1,779)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,903)</u>	<u>(14,421)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a los accionistas	(75,000)	(300,000)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(75,000)</u>	<u>(300,000)</u>
Aumento (decremento) en el efectivo y equivalentes de efectivo	437,236	91,066
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	608,116	517,050
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1,045,352</u></u>	<u><u>608,116</u></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 2018, con cifras comparativas del año 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 2018 y 2017, 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 lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual desde mayo del 2017 eliminó ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (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; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgó la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

El Gobierno actual se encuentra analizando algunas estrategias y está en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La relativa estabilidad económica ha generado en ciertos sectores económicos: (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (2) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (3) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

Las bases para la preparación y presentación de los estados financieros son como sigue:

a) 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 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la Administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por la junta de accionistas.

b) 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.

c) Moneda funcional y presentación

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 en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

d) 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.

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, modificación a las NIIFs en todos los casos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de valores razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que lo establecen las NIIFs utiliza lo requerido en las NIIFs para sus políticas contables en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

Los valores razonables utilizados para la medición son de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF's. 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- 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 3.

b) **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.

c) **Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos en que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones 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, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- Costo amortizado

Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizado; cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los saldos de las cuentas por cobrar 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.

El cálculo del interés implícito se efectúa en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero Ecuatoriano.

- Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

- Valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

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;

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- (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,
- (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

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con proveedores y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están 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.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

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.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

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.

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.

d) Provisión deterioro de activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre), la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:
 - (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (iii) tasa de morosidad;
 - (iv) La existencia de garantías;
 - (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- Las provisiones de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado por el ente externo.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de la provisión 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 financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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.

e) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- o La materia prima, material de embalaje al costo de adquisición.
- o Los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) incluyen en el costo de los materiales, la mano de obra directa más los gastos de indirectos de fabricación en base a la capacidad de producción normal; e, incluye también los otros costos incurridos para dejar en condiciones necesarias para la venta neta de descuentos atribuibles al inventario.
- o Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado y es comparado con el Valor Neto de Realización "VNR"

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.

f) Propiedad, planta y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Excepto los terrenos y edificaciones, se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones de los terrenos y edificaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años), 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 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente

Método de depreciación

La propiedad, planta y equipos 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 de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipos, son revisadas, y ajustadas si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipos 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.

g) Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Compañía se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Productos Vendidos

La principal fuente de las operaciones de la Compañía es la venta de productos y todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tienen libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los ingresos provenientes de la exportación de tagua en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

i) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo y se presentan menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los intangibles generados internamente, no se capitalizan y el gasto relacionado se refleja en el resultado en el período en que se incurre en el gasto.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como definidas e indefinidas.

Los activos intangibles con vidas definidas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que haya una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado.

El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al final de cada período de presentación de informes. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo que modifican el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que es consistente con la función de los activos intangibles.

La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 años.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se evalúan por deterioro anualmente, ya sea individualmente o al nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida sigue siendo compatible; de lo contrario, el cambio en la vida útil de indefinido a definido se realiza de forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

j) 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.

k) Deterioro en el valor de activos de larga duración.

Los activos no financieros (propiedad, planta, 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 ajuste de deterioro en cada período 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.

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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.

La compañía para el cálculo de las provisiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio utiliza la tasa de descuentos determinada por la Superintendencia de Compañías lo cual difiere de lo requerido por las NIIFs y la diferencia no es material para la compañía.

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 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.

m) 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

n) **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 de 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 usuarios de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del presente Código."

o) **Utilidad por acción**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2018 y 2017 fue de US\$ 0.5553 de US\$ 0.2078 cada una.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 pérdidas esperadas en 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 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 planta 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 planta y equipo contabilizado al costo y las revalorizaciones se deprecian 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 período 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.

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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- 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 5 - CAMBIOS POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 "Instrumentos financieros", la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Política Contable Anterior

Clasificación y medición:

Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Para negociar;
- b) Disponibles para la venta;
- c) Mantenedas hasta su vencimiento; y,
- d) Préstamos y cuentas por cobrar.

Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en el los resultados del periodo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2017 y 2018, por ende no existe impacto en las operaciones.

Deterioro de Activos financieros

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue:

Política Contable Anterior

Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.

Cambio Contable Requerido

En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:

- a) Costo amortizado;
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales "ORI"; y,
- c) Valor razonable con cambios en los resultados.

Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2.

El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Cambio Contable Requerido

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldos al 31 de diciembre	
	Anterior NIC 39	Actual NIIF 9	2018	2017
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Inversiones financieras a valor razonable	Inversiones financieras a valor razonable y	25,352	58,116
Inversiones financieras	y cuentas por cobrar a costo amortizado	cuentas por cobrar a costo amortizado con	1,020,000	550,000
Cuentas por cobrar - comerciales	hasta el vencimiento	cambios a resultados.	885,677	943,511
			<u>1,931,029</u>	<u>1,551,627</u>

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizo los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

El efecto del cambio en la política contable para el reconocimiento del deterioro se detalla en la nota 5.

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 no existen diferencias importantes.

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 entro en vigencia el 1 de enero del 2018, la cual establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

La Compañía de acuerdo a su giro del negocio realiza la venta de discos, botones y otros productos derivados de tagua y su política contable al 31 de diciembre del 2017 no difiere lo establecido por la NIIF 15.

(b) Consideración variable:

- Derechos de devolución

El giro del negocio de la Compañía y los acuerdos que tiene la compañía con sus clientes no permiten este tipo de transacciones.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- Descuentos por saldos o rebajas

La Compañía de acuerdo operaciones no ofrece descuentos o rebajas, por ende no requeriría una provisión o ajuste por esta situación.

- (c) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía no recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y en caso de que existan estos se presentan como parte de otras cuentas por pagar.

- (d) Consideraciones para agente y principal

La NIIF 15 requiere la evaluación en el caso de que la Compañía controle un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente.

La Compañía estima que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2018.

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.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”, SIC – 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC – 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento” y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituyen activos financieros corrientes cuyos saldos y valores razonables son como siguen:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,352	58,116	25,352	58,116
Inversiones financieras	1,020,000	550,000	1,020,000	550,000
Cuentas por cobrar - comerciales	885,677	943,511	885,677	943,511

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 3- c).

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 3 (a).

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

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 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	859	800
Banco (1)	<u>24,493</u>	<u>57,316</u>
	<u>25,352</u>	<u>58,116</u>

- (1) Al cierre de los años 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en su cuenta corriente del Banco del Pichincha C.A. 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-.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de las inversiones financieras por el año que terminaron el 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones a corto plazo (1)	1,020,000	550,000
Intereses financieros	<u>16,051</u>	<u>18,210</u>

- (1) El saldo de las inversiones de corto plazo constituyen tres depósitos en el Banco del Pichincha C.A. a plazos de 33, 61 y 95 días y generan una tasa de interés del 2,50%, 3.50% y 4.50% al 31 de diciembre de 2018 (4,00% al 31 de diciembre de 2017).

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos financieros, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a clientes del exterior y tienen plazos entre 30 y 90 días y no generan intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales saldos de clientes de las cuentas por cobrar son:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Yee Fung Hong	Hong Kong	233,002	280,000
Iropol	España	200,000	88,741
Polsan Button	China	153,950	254,948
Kyodo International Corporation	China	117,911	-
Otros menores		<u>180,814</u>	<u>319,822</u>
		885,677	943,511
Provisión para posibles pérdidas esperadas		<u>(25,182)</u>	<u>(24,529)</u>
		<u>860,495</u>	<u>918,982</u>

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 tiene un contrato de seguro para respaldar la cobranza de ciertos saldos de clientes que se le ha otorgado un crédito hasta de 90 días los cuales ascienden a US\$ 652,549 (US\$ 506,759 en el 2017).

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	(24,529)	(24,022)
Provisión del periodo	<u>(653)</u>	<u>(507)</u>
Saldo al final del año	<u>(25,182)</u>	<u>(24,529)</u>

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

La antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes y la provisión para deterioro es como sigue:

	2018			2017		
	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto
Vigente	685,689	-	685,689	685,689	-	685,689
Hasta 30 días	199,988	(25,182)	174,806	257,822	(24,529)	233,293
	<u>885,677</u>	<u>(25,182)</u>	<u>860,495</u>	<u>943,511</u>	<u>(24,529)</u>	<u>918,982</u>

La estimación para deterioro de valor 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.

NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Préstamos	53,505	55,425
Anticipos a proveedores	3,692	7,043
Otras cuentas por cobrar	4,509	6,647
	<u>61,706</u>	<u>69,115</u>

NOTA 12 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 constituyen los siguientes saldos:

	2018	2017
Producto terminado	97,190	114,057
Repuestos, herramientas y accesorios	1,914	2,701
	<u>99,104</u>	<u>116,758</u>

NOTA 13 – PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los saldos de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	9,590	11,902
Otros anticipos entregados	42,997	18,821
	<u>52,587</u>	<u>30,723</u>

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 14 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de los saldos de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo histórico y revalorizaciones	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	(187,340)	73,241	260,581	(181,642)	78,939
Muebles y enseres	24,380	(15,967)	8,413	21,477	(14,866)	6,611
Vehículos	85,402	(58,413)	26,989	85,402	(47,344)	38,058
Equipos de computación	12,021	(9,890)	2,131	12,021	(8,983)	3,038
	382,384	(271,610)	110,774	379,481	(252,835)	126,646
Revalorizaciones						
Terrenos	377,114	-	377,114	377,114	-	377,114
Edificios e instalaciones	210,026	(168,021)	42,005	210,026	(164,113)	45,913
	587,140	(168,021)	419,119	587,140	(164,113)	423,027
	1,080,603	(439,630)	640,972	1,077,700	(416,948)	660,752

El movimiento de los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Costo histórico y revalorizaciones	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017, neto de depreciación acumulada	488,193	470,607	21,198	9,778	85,402	1,075,178
Adiciones	-	-	279	2,243	-	2,522
Saldo al 31 de diciembre de 2017	488,193	470,607	21,477	12,021	85,402	1,077,700
Adiciones	-	-	2,903	-	-	2,903
Saldo al 31 de diciembre de 2018	488,193	470,607	24,380	12,021	85,402	1,080,603
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01 de enero de 2017	-	(312,101)	(13,863)	(8,286)	(36,275)	(370,525)
Depreciación	-	(33,654)	(1,003)	(697)	(11,069)	(46,423)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(345,755)	(14,866)	(8,983)	(47,344)	(416,948)
Depreciación	-	(9,606)	(1,101)	(907)	(11,069)	(22,683)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(355,361)	(15,967)	(9,890)	(58,413)	(439,631)
Propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2018	488,193	115,246	8,413	2,131	26,989	640,972

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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.

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

NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES, NETO DE AMORTIZACIÓN ACUMULADA

Un resumen de los saldos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Costo amortizado	Neto	Costo	Costo amortizado	Neto
Programas de computación	4,500	(4,050)	450	4,500	(3,842)	658
Marcas, patentes, derechos (1)	70,639	(70,639)	-	70,639	(54,941)	15,698
	<u>75,139</u>	<u>(74,689)</u>	<u>450</u>	<u>75,139</u>	<u>(58,783)</u>	<u>16,356</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 16 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	3,948	4,222
Otras cuentas por pagar personal	18,517	12,320
Provisiones beneficios sociales	26,479	20,759
Participación utilidad trabajadores	56,777	21,243
	<u>105,721</u>	<u>58,544</u>

NOTA 17 – IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Retenciones por pagar IVA	530	1,143
Retenciones del Impuesto a la Renta	4,292	6,231
	<u>4,822</u>	<u>7,374</u>

NOTA 18 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero de 2016	91,110	28,750	119,860
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	(1,510)	(2,174)	(3,684)
Costo financiero	3,430	1,109	4,539
Pérdida (ganancia) actuarial	(1,480)	(87)	(1,567)
Reversión de reservas	(6,322)	-	(6,322)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	85,228	27,598	112,826
Costo laboral	13,471	8,140	21,611
Costo financiero	619	301	920
Costo financiero año anterior	3,391	1,139	4,530
Pérdida (ganancia) actuarial	863	55	918
Reversiones por salidas anticipadas	(3,332)	(88)	(3,420)
Pago de desahucio	-	100	100
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100,240	37,245	137,485

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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	85,289	69,010
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	14,951	16,218
	<u>100,240</u>	<u>85,228</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	4.02%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.91%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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.

NOTA 19 – PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 579.413 acciones de US\$ 1,00, todas ordinarias y nominativas.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

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 entregada 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.

Ajustes 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 equipos

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.

NOTA 20 – 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 2018 y 2017 por un valor de US\$ 5,580,039 y US\$ 3,746,157, 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Un resumen de las obligaciones de desempeño y su reconocimiento es como sigue:

Producto o servicio	Obligación de desempeño y terminos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Venta de bienes	<p>Los ingresos por la exportación de tagua se reconocen de acuerdo con los terminos de negociación con los clientes y estos obtienen el control de los productos.</p> <p><u>Formas de pago</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Contado: No tiene respaldo crediticio. • Crédito: Se define por cliente; 30, 60 y hasta 90 días plazo. <p><u>Descuentos</u></p> <p>El precio de venta lo establece el presidente ejecutivo de la Compañía y no se otorgan descuentos en ésta línea de negocio.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los bienes entregados por la Compañía y son controlados bajo riesgo y beneficio de los clientes.</p> <p>La Compañía revisa su estimación de los ingresos y en base a las tarifas acordadas se emite la</p> <p>En estos eventos y en el caso de que existan descuentos los costos son reconocidos en el periodo.</p>	<p>La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIIF 15.</p>

NOTA 21 – COSTOS DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es US\$ 4,400,298 y 2,949,628, respectivamente.

NOTA 22 – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las cuentas por pagar relacionadas son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta por cobrar - otras relacionadas (1)	<u>29,388</u>	<u>12,642</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar - otras relacionadas (2)	<u>48,984</u>	<u>24,764</u>

- (1) Corresponde a los desembolsos para la inversión de un nuevo proyecto relacionado con Tagua denominado Semolina, el cual en el año 2019 se pondrá en marcha.
- (2) Estos saldos corresponden a las bonificaciones otorgadas a los administradores cuyo valor es determinado por la Compañía en base a los resultados del periodo, el cual será entregado en el periodo siguiente.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Las remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la administración de la compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron US\$ 182,053 y US\$ 214,208, respectivamente.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 23 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración, ventas y financieros de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Gastos administrativos	Gastos ventas	Gastos administrativos	Gastos ventas
Sueldos y beneficios sociales	273,804	-	151,296	-
Jubilación patronal y desahucio	23,840	-	-	-
Provision incobrables	653	-	507	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	172,053	31,430	177,833	26,277
Servicios contratados	4,336	1,229	7,578	467
Mantenimiento y reparaciones	26,372	-	11,391	-
Arrendamiento	24,456	-	24,456	-
Seguros	16,920	25,112	7,347	20,697
Transporte	3,947	68,465	4,848	37,008
Depreciaciones	22,680	-	46,424	-
Amortizaciones	15,906	-	24,289	-
Gastos de gestión	807	4,887	-	8,488
Gastos de viaje	6,648	-	7,900	-
Impuestos, contribuciones y otros	17,957	40,565	16,888	29,364
Donaciones	10,645	-	14,321	-
Publicidad y propaganda	-	26,697	-	26,758
Servicios básicos	13,272	-	13,358	-
Otros	27,373	15,650	26,442	16,298
	<u>662,420</u>	<u>214,035</u>	<u>535,648</u>	<u>165,357</u>

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta tal como se menciona más 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 de 2018 y 2017 representa US\$ 56,777 y US\$ 21,243 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".

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

- 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 de 2018.

NOTA 25 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado tecnológicos, 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 los accionistas y la Gerencia de la Compañía, 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 y son quienes proporcionan los principios para minimizar los riesgos, así como las políticas para las áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual 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) 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.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

La Gerencia financiera 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.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los servicios que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos, tecnológicos 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, las obligaciones con bancos y la comercialización de su servicio principal por el incremento de la competencia o cambios en la tecnología.

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:

2018	Tasa de interés variable	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	25,352	25,352	-
Inversiones financieras	1,020,000	-	1,020,000	3.86%
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para deterioro	-	860,495	860,495	-
<hr/>				
2017				
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	58,116	58,116	-
Inversiones financieras	550,000	-	550,000	3.52%
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para deterioro	-	918,982	918,982	-

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 cruce 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:

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Total
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,352	-	-	25,352
Inversiones financieras	1,020,000	-	-	1,020,000
Cuentas por cobrar comerciales	885,677	-	-	885,677
<hr/>				
2017				
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,116	-	-	58,116
Inversiones financieras	550,000	-	-	550,000
Cuentas por cobrar comerciales	943,511	-	-	943,511

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 socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo, neto	323,143	212,349
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,045,352</u>	<u>608,116</u>
Deuda Neta	<u>(722,209)</u>	<u>(395,767)</u>
Patrimonio, neto	<u>2,466,912</u>	<u>2,221,095</u>
Índice deuda - patrimonio, neto	<u>(0.293)</u>	<u>(0.178)</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:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, 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 agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro. Debido a que no tienen un indicio de deterioro.

NOTA 26 – 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. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, 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 terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

1) **Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

2) **Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

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

NOTA 27 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las siguientes actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

TRAFINO S. A.
Notas a los Estados Financieros

TRAFINO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continúa

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo en las actividades de operación:	2018	2017
Utilidad neta del año	321,735	120,378
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	22,682	46,423
Amortización de activos intangibles	15,906	23,546
Provisión para deterioro	653	507
Jubilación patronal, bonificación por desahucio	23,741	(5,467)
Pago participación trabajadores	56,777	21,243
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos:		
Activos financieros-cuentas por cobrar - comerciales	41,088	264,721
Otros activos corrientes	(21,864)	(21,610)
Servicios y otros pagos anticipados	7,409	(7,188)
Cuentas por cobrar - otras	17,654	34,816
Aumento (disminución) en pasivos:		
Pasivos laborales	(9,600)	(42,709)
Obligaciones tributarias	(2,552)	(2,344)
Otras cuentas por pagar	41,510	(26,829)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	515,139	405,487

NOTA 28 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros 15 de marzo de 2019, 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

