

TRAFINO S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

INFORME DE COMISARIO

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
TRAFINO S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **TRAFINO S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2016 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2016, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

2. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:



3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2016.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, **TRAFINO S.A.**, al 31 de diciembre de 2016 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

4. SITUACION FISCAL

Al 31 de diciembre del 2016 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de **TRAFINO S.A.**

5. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente - en todos los aspectos materiales- la situación financiera de **TRAFINO S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

6. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente.



En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden. Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2016, utilizando el sistema computarizado GENESIS con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

7. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

8. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL

En cumplimiento a lo dispuestos a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2016 la Compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley para prestar ese tipo de servicios.

9. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS

Es importante señalar que, en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

10. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 2.699.172 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:



Diciembre 31, 2016	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes de efectivo	517,050	19.37%
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	1,184,210	44.37%
Servicios y otros pagos anticipados	9,113	0.34%
Otras cuentas por cobrar	61,927	2.32%
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	151,574	5.68%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,923,874</u>	
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	704,653	26.40%
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	40,645	1.52%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>745,298</u>	
TOTAL ACTIVOS	USD \$ <u>2,669,172</u>	<u>100.00%</u>

1. El efectivo y equivalentes de efectivo o puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Efectivo	800	800
Bancos	166.250	99.168
Inversiones a corto plazo	350.000	430.000
Total		
US\$	<u>517.050</u>	<u>529.168</u>

En el caso de los Activos Corrientes corresponde al efectivo mantenido en el "Banco Pichincha C.A." en el cual se realizan todas las transacciones de la Compañía.

El saldo de las inversiones de corto plazo constituyen dos depósitos en el Banco del Pichincha C.A. a plazos de 45 y 42 días y generan una tasa de interés del 2,25% y ambas en enero del 2017.



2. Los Activos Financieros corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar provenientes de la facturación propia emitida por la compañía, según el siguiente detalle:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Documentos y cuentas por cobrar clientes		
Facturas por cobrar clientes no relacionados	1,208,232	977,727
(-) Provisión facturas incobrables Clientes	(24,022)	(11,940)
Total US\$	<u>1,184,210</u>	<u>965,787</u>

3. El inventario se registra al costo o a su valor neto de realización; el que resulte menor, se descompone de productos terminados, menos la correspondiente provisión para inventarios netos de realización, según se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Costo o Valuación	151,574	271,846
Total US\$	<u>151,574</u>	<u>271,846</u>
Clasificación: Costo o Valuación		
Inventario de producto terminado	145,468	267,272
Inventario repuestos y accesorios	6,106	4,574
Total US\$	<u>151,574</u>	<u>271,846</u>

4. La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el veinte y seis por ciento (26%) del total de sus activos y se compone de los rubros: terrenos, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y vehículos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta.



Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Costo o valuación	1,075,178	1,088,918
Depreciación acumulada	(370,525)	(335,456)
Total US\$	<u>704,653</u>	<u>753,462</u>
Clasificación:		
Terrenos	111,079	111,079
Costo revalúo terreno	377,114	377,114
Edificios	260,581	260,581
Costo revalúo edificio	210,026	210,026
Muebles y enseres	21,198	21,198
Equipos de Computación y Software	9,778	9,778
Vehículos	85,402	99,142
Total US\$	<u>1,075,178</u>	<u>1,088,918</u>

5. La cuenta de Activos intangibles representa aproximadamente el dos por ciento (2%) del total de sus activos y se compone de los rubros: Marcas, patentes, derechos y software el detalle es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Costo o valuación	75,139	75,139
Amortización acumulada	(34,494)	(9,743)
Total US\$	<u>40,645</u>	<u>65,396</u>
Clasificación:		
Marcas, patentes, derechos	70,639	70,639
Software	4,500	4,500
Total US\$	<u>75,139</u>	<u>75,139</u>

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 270.021 dólares de los Estados Unidos de América. El pasivo está compuesto por:



Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
Cuentas por pagar relacionadas	47,010	17.41%
Pasivos laborales corrientes	80,009	29.63%
Obligaciones tributarias corrientes	9,718	3.60%
Otras cuentas por pagar	13,424	4.97%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>150,161</u>	
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	119,860	44.39%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>119,860</u>	
TOTAL PASIVOS	<u>USD \$ 270,021</u>	<u>100.00%</u>

1. Sobre las cuentas por pagar a partes relacionadas se componen específicamente por las bonificaciones otorgadas a los administradores cuyo valor es determinado por la Compañía en base a los resultados del período, el cual será entregado en el periodo siguiente. El saldo al 31 de diciembre de 2016 es US\$ 47,010.
2. Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y empleados, se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras obligaciones corrientes		
Aporte I.E.S.S. Personal - Patronal	749	2.816
Por beneficios de ley a empleados	38.780	36.876
Participación trabajadores por pagar	40.480	62.608
Total US\$	<u>80.009</u>	<u>102.300</u>

3. La cuenta Provisión por beneficios a empleados corresponde a los rubros de Servicios con el I.E.S.S., Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por la Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio. El detalle es el siguiente:



	Diciembre 31	
	2016	2015
Provisiones por beneficios a empleados		
Jubilación Patronal	91.110	80.234
Otros beneficios no corrientes para empleados	28.750	24.560
Total US\$	119.860	104.794

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

El Patrimonio total de la empresa asciende a USD \$ 2.399.276 dólares de los Estados Unidos de América, el cual se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2016	Valor	Porcentaje
Capital social	579,413	24.15%
Reservas	320,967	13.38%
Resultados acumulados	820,522	34.20%
Otros resultados integrales	1,884	0.08%
Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo	469,916	19.59%
Resultados del ejercicio	206,449	8.61%
TOTAL PATRIMONIO	USD \$ <u>2,399,151</u>	<u>100.00%</u>

1. El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2015 está representado por 579.413 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.
2. En el caso de la reserva legal según la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, el saldo de dicha reserva debe alcanzar máximo el 50% del capital suscrito. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.



13. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden exclusivamente a la exportación de anímelas de tagua.

1. Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2016	Valor	Porcentaje
Ingresos de actividades ordinarias	5,334,743	99.48%
Otros ingresos	27,993	0.52%
Total Ingresos	<u>5,362,736</u>	<u>100.00%</u>

2. Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Estructura y composición de Costos y Gastos

Diciembre 31, 2016	Valor	Porcentaje
Costo de ventas y producción	(4,256,848)	82.93%
Gastos de venta	(647,988)	12.62%
Gastos de administración	(180,037)	3.51%
Gastos financieros	(7,995)	0.16%
Participación de Trabajadores	(40,480)	0.79%
Impuesto a la Renta	-	0.00%
Total costos y gastos	<u>(5,133,348)</u>	<u>100.00%</u>

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.



3. Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2016 se presenta de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Utilidad del Ejercicio	269,868	417,385
Menos: 15% participación trabajador	(40,480)	(62,608)
Resultado integral antes de Impuesto a la renta	229,388	354,777
Resultado neto del ejercicio	229,388	354,777
Resultados actuariales	1,884	-
Resultado integral neto	231,272	354,777

14.ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

ÍNDICE	2016
Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 1,773,713
Índice de Liquidez = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 12.81
Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 11.80
Rotación de Cobranzas = $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 80 días
Índice de Endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 0.11
Margen de Rentabilidad = $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 4.34%
Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	89.88%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2016 se pudo determinar lo siguiente:



Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1'773.838 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 80 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,11 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 11% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 5,64% de utilidad sobre las ventas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 89,89% del total de activos.

15. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:



(Ver página siguiente)

Cuadro 1: Comparativo Estado Financiero

TRAFINO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del 01 de enero 2016 al 31 de diciembre 2016

Diciembre 31, 2016	2016 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2015 (USD\$)
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	517,050	(12,918)	529,968
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	1,184,210	218,423	965,787
Servicios y otros pagos anticipados	9,113	(30,131)	39,244
Otras cuentas por cobrar	61,927	(103,859)	165,786
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	151,574	(120,272)	271,846
Total Activo Corriente	1,923,874		1,972,631
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	704,653	(48,809)	753,462
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	40,645	(24,751)	65,396
Total Activo No Corriente	745,298		818,858
Total Activos	2,669,172		2,791,489



(Ver página siguiente)

TRAFINO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del 01 de enero 2016 al 31 de diciembre 2016

Diciembre 31, 2016	2016 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2015 (USD\$)
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	47,010	(7,004)	54,014
Pasivos laborales corrientes	80,009	(22,291)	102,300
Obligaciones tributarias corrientes	9,718	2,544	7,174
Otras cuentas por pagar	13,424	(13,155)	26,579
Total Pasivo Corriente	<u>150,161</u>		<u>190,067</u>
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	119,860	15,067	104,793
Total Pasivo No Corriente	<u>119,860</u>		<u>104,793</u>
Total Pasivos	<u>270,021</u>		<u>294,860</u>
Patrimonio neto			
Capital social	579,413	-	579,413
Reservas	320,967	22,939	298,028
Resultados acumulados	820,522	(9,451)	829,973
Superávit por revalorización de propiedad planta y equipo	469,916	-	469,916
Otros resultados integrales	1,884	1,884	-
Resultados del ejercicio	206,449	(112,850)	319,299
Total Patrimonio	<u>2,399,151</u>		<u>2,496,629</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>2,669,172</u>		<u>2,791,489</u>



Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultado Integral

TRAFINO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Del 01 de enero 2016 al 31 de diciembre 2016

	2016 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2015 (USD\$)
Ingresos por actividades ordinarias	5,334,743	(330,896)	5,665,639
Costo de operación	(4,256,848)	294,496	(4,551,344)
Utilidad bruta en ventas	<u>1,077,895</u>		<u>1,114,295</u>
Gastos de administración	(180,037)	367,008	(547,045)
Gastos de ventas	(647,988)	(483,556)	(164,432)
Gastos financieros	(7,995)	1,746	(9,741)
Utilidad o pérdida operacional	<u>241,875</u>		<u>393,077</u>
Ingresos financieros	6,554	(11,495)	18,049
Otros ingresos	21,439	15,180	6,259
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>269,868</u>		<u>417,385</u>
Participación de Trabajadores	(40,480)	22,128	(62,608)
Resultado del ejercicio	<u>229,388</u>		<u>354,777</u>
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia actuarial	1,884	1,884	-
Resultado Integral del Año	<u>231,272</u>		<u>354,777</u>

1. La Compañía en el año 2016, ha disminuido en un 0,94% sus ventas en relación al año 2015, por la recesión económica que se vive a nivel mundial.
2. La Compañía en el año 2016, ha disminuido en un 0,94% su costo de ventas en relación al año 2015, debido a la disminución de sus ventas.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2016 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

TRAFINO S.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **TRAFINO S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 18 de Marzo del 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Iván Lara Bastidas', with a large, stylized flourish at the end.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas