

Lic. Iván Lara Bastidas

TRAFINO S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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 23 de marzo del 2017 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 2017, 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 2017.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Las principales decisiones realizadas durante este período en las Juntas de Accionistas ordinarias y extraordinarias fueron:

- Conocimiento y aprobación de estados financieros del año 2016, así como del informe del Presidente, Comisario y Auditores Externos.
- Designación de Comisario y Auditores Externos para el año 2017, así como definir el destino de las utilidades del año 2016.
- Designación y re elección del Presidente y del Presidente ejecutivo de la Compañía.
- Aceptación y distribución de dividendos por \$300.000 correspondiente a ganancias de años anteriores.

he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas.

4. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes

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



2017, 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.

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 2017, 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 2017 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 \$ 2.433.444 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

ACTIVOS	%	2017
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	25%	608.116
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provisión para deterioro	38%	918.982
Cuentas por cobrar-otras	3%	69.115
Inventarios, neto de provisión	5%	116.758
Servicios y otros pagos anticipados	1%	30.723
Total activos corrientes		1.743.694
Activo no corriente:		
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	27%	660.752
Activo intangible, neto de amortización acumulada	1%	28.998
Total activos no corrientes		689.750
Total activos		2.433.444

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:

	2017	2016
Efectivo	800	800
Banco	57.316	166.250
Inversiones a corto plazo	550.000	350.000
	608.116	517.050

En el caso del Banco, corresponde al disponible que la Compañía mantiene 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 tres depósitos en el Banco del Pichincha C.A. a plazos de 61, 90 y 98 días y generan una tasa de interés del 2,75%, 3.75% y 4%.

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Yee Fung Hong	280.000	280.000
Weixing	-	223.137
Ipqi	88.741	266.972
Form.Disc.Tic. Ltda.	220.235	230.495
Polsan Button	254.948	118.128
Hon Lung Button	37.587	50.517
Kyodo International Corporation	-	24.435
Han IL	-	14.548
Setko Dugme San Tic Ltd.	62.000	-
	<u>943.511</u>	<u>1.208.232</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		
	<u>(24.529)</u>	<u>(24.022)</u>
	<u>918.982</u>	<u>1.184.210</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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	114.057	145.468
Repuestos, herramientas y accesorios	2.701	6.106
	<u>116.758</u>	<u>151.574</u>

4. La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el veinte y siete por ciento (27%) 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.



Lic. Iván Lara Bastidas

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

	31 de diciembre del 2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables			
Terrenos	111.079	-	111.079
Costo			
Edificios e instalaciones	260.581	(181.642)	78.939
Muebles y Enseres	21.477	(14.866)	6.611
Vehiculos	85.402	(47.344)	38.058
Equipo de Computación	12.021	(8.983)	3.038
	<u>379.481</u>	<u>(252.835)</u>	<u>126.646</u>
Revalorizaciones			
Terrenos	377.114	-	377.114
Edificios e instalaciones	210.026	(164.113)	45.913
	<u>587.140</u>	<u>(164.113)</u>	<u>423.027</u>
	<u>1.077.700</u>	<u>(416.948)</u>	<u>660.752</u>

5. La cuenta de Activos intangibles representa aproximadamente el uno punto 3 por ciento (1.3%) del total de sus activos y se compone de los rubros: Marcas, patentes, derechos y software el detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017		
	Costo	Costo amortizado	Neto
Software	4.500	(3.842)	658
Investigación y desarrollo (2)	12.642	-	12.642
Semolina			
Marcas, patentes, derechos (1)	<u>70.639</u>	<u>(54.941)</u>	<u>15.698</u>
	<u>87.781</u>	<u>(58.783)</u>	<u>28.998</u>

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 212.349 dólares de los Estados Unidos de América. El pasivo está compuesto por:



Lic. Iván Lara Bastidas

PASIVOS	%	2017
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar-otras	4%	8.841
Cuentas por pagar relacionadas	12%	24.764
Pasivos laborales	28%	58.544
Impuestos corrientes por pagar	3%	7.374
Total pasivo corriente		99.523
Pasivo no corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	11	-
Cuentas por pagar relacionadas	22	-
Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio	16	112.826
Pasivo diferido		-
Total pasivo no corriente		112.826
Total pasivo		212.349

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 período siguiente. El saldo al 31 de diciembre de 2017 es US\$ 24,764.
2. Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y empleados, se detalla a continuación:

	2017	2016
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	4.222	749
Otras cuentas por pagar personal	12.320	22.384
Provisiones beneficios sociales	20.759	16.396
Participación utilidad trabajadores	21.243	40.480
	58.544	80.009

3. La cuenta Pasivo por Jubilación Patronal y bonificación por desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por la Compañía.

El detalle es el siguiente:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2016	80.234	24.560	104.794
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	9.041	3.171	12.212
Costo financiero	3.601	1.137	4.738
Pérdida (ganancia) actuarial	(1.766)	(118)	(1.884)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	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

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

El Patrimonio total de la empresa asciende a USD \$ 2.221.095 dólares de los Estados Unidos de América, el cual se detalla como sigue:

PATRIMONIO	%	2017
Capital social	26%	579.413
Reserva legal	14%	320.968
Resultados acumulados:		
Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	1%	27.363
Utilidades acumuladas	31%	699.608
Otros resultados integrales	0,2%	3.450
Superávit por revalorización de propiedad planta y equipos	21%	469.916
Utilidades disponibles	5%	120.377
TOTAL PATRIMONIO		2.221.095

1. El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 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.
3. Es importante mencionar que a diciembre del año 2016, la Compañía ya alcanzó el 55.39% de la reserva legal en relación a su capital.



4. Ya que la compañía excedió con su reserva legal el 50% del capital suscrito, recomendando a la Junta de Accionistas apruebe el incremento del porcentaje en relación al capital suscrito o establezca el destino de este excedente.

13. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

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

	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas		3.746.157	5.334.743
Costo de ventas	79%	(2.949.628)	(4.256.848)
Utilidad bruta en ventas		796.529	1.077.895
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	4%	(165.358)	(180.037)
Gastos de administración	14%	(514.405)	(647.988)
Participación de empleados en las utilidades	1%	(21.243)	(40.480)
Total gastos operacionales	19%	(701.006)	(868.605)
Utilidad operacional		95.523	209.390
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		-	-
Gastos financieros		(6.095)	(7.995)
Otros ingresos		12.739	6.554
Ingresos financieros		18.210	21.439
Total otros Ingresos (egresos), neto		24.854	19.998
Utilidad neta, antes de otras partidas patrimoniales		120.377	229.388
Otras partidas patrimoniales - ganancias actuariales		1.567	1.884
Utilidad Integral neta		121.944	231.272

1. Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017 fueron como sigue:



Lic. Iván Lara Bastidas

	2017	2016
Productos:		
Animelas de tagua	3.746.157	5.334.743
Otros ingresos		
Intereses financieros	18.210	21.439
Otras rentas	12.739	6.554
	30.949	27.993
	3.777.106	5.362.736

Las ventas del año 2017 decrecieron un 42% en relación al año 2016. El costo de ventas fue el 79% en relación a sus ventas en el 2017, mientras que en el 2016 fue del 80%. De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

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

	GASTOS ADMINISTRACION 2017	GASTOS VENTAS 2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	102.146	-
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	16.515	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	11.392	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	177.571	26.277
Servicios contratados	7.578	468
Legales	262	-
Mantenimiento y reparaciones	11.391	-
Arrendamiento operativo	24.456	-
Provision incobrables	507	-
Donaciones	14.321	-
Combustibles	770	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7.347	20.697
Movilización y Transporte	4.848	37.008
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	-	8.488
Gastos de viaje	7.900	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	13.358	-
Impuestos, contribuciones y otros	16.888	29.364
Depreciaciones	46.424	-
Amortizaciones	24.289	-
Suministros y materiales	6.380	4.146
Publicidad y propaganda	-	26.758
Otros gastos	20.062	12.152
	514.405	165.358

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 compañía se encuentra exenta del pago de impuesto a la renta de acuerdo a la ley de Zonas Francas, sin embargo tiene la obligación de distribuir el 15% de participación a sus trabajadores.

La utilidad integral del ejercicio por el período 2017 se presenta de la siguiente manera:

	2.017	2.016
Utilidad Contable	141.620	269.868
15 % participación trabajadores	(21.243)	(40.480)
Utilidad antes reserva legal	120.377	229.388
Reserva Legal / facultativa		(22.939)
Utilidad Ejercicio	120.377	206.449

14.ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los Indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía durante el año 2017:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	1.644.171
Indice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	17,52
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	16,35
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	88,31
Indice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	0,10
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	3%



Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1'644.171 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 sin ningún problema.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 88 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar, sin embargo en relación al 2016 tuvo un mejor desempeño con 80 días.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,10 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 10% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 3% de utilidad sobre las ventas, lo cual disminuyó en relación al año 2016 que fue de 5,64%.

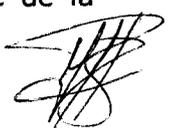
15.REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 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.

Los estados financieros fueron auditados por la compañía Russell Bedford Ecuador S. A., siendo su opinión favorable.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2017 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.

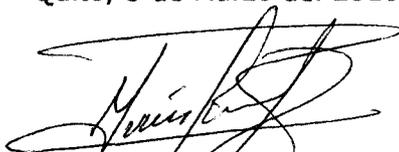
Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la



Lic. Iván Lara Bastidas

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, 8 de Marzo del 2018



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas