

TRAFINO S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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 28 de marzo del 2018 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2018, 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 2018.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 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 2017, así como del informe del Presidente Ejecutivo, Comisario y Auditores Externos.
- Designación de Comisario y Auditores Externos para el año 2018, así como definir el destino de las utilidades del año 2017.
- Conocer y resolver sobre el resultado integral del ejercicio económico 2017
- Aceptación y distribución de dividendos por \$75.000 (setenta y cinco mil dólares) 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 2014 al 2018 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 2018, 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 2018, utilizando el sistema computarizado GENESIS con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento. 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 2018 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 \$ 2.790.055 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

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	2018	2017
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.045.352	608.116
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para deterioro	860.495	918.982
Cuentas por cobrar - otras	61.706	69.115
Cuentas por cobrar relacionadas	29.388	12.642
Inventarios, neto de provisión	99.104	116.758
Servicios y otros pagos anticipados	52.587	30.723
Total activos corrientes	2.148.632	1.756.336
Activo no corriente:		
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	640.973	660.752
Activo intangible, neto de amortización acumulada	450	16.356
Total activos no corrientes	641.423	677.108
Total activos	2.790.055	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:

	2018	2017
Efectivo	859	800
Banco	24.493	57.316
Inversiones a corto plazo	1.020.000	550.000
	<u>1.045.352</u>	<u>608.116</u>

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 33, 61 y 95 días y generan una tasa de interés del 2,50%, 3.50% y 4.50%

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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Yee Fung Hong	233.002	280.000
Irpol	200.000	88.741
Polsan Button	153.950	254.948
Kyodo International Corporation	117.911	-
Otros menores	180.814	319.822
	<u>885.677</u>	<u>943.511</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(25.182)</u>	<u>(24.529)</u>
	<u>860.495</u>	<u>918.982</u>

3. El inventario se registra al costo o a su valor neto de realización; el que resulte menor, se descompone de productos terminados e inventario de repuestos, herramientas y accesorios, según se detalla a continuación:

4.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	97.190	114.057
Repuestos, herramientas y accesorios	1.914	2.701
	<u>99.104</u>	<u>116.758</u>

5. La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el veinte y tres por ciento (23%) 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:



	31 de diciembre de 2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables			
Terrenos	111.079	-	111.079
Costo			
Edificios e instalaciones	260.581	(187.340)	73.241
Muebles y Enseres	24.381	(15.967)	8.414
Vehiculos	85.402	(58.413)	26.989
Equipo de Computación	12.021	(9.890)	2.131
	382.385	(271.610)	110.775
Revalorizaciones			
Terrenos	377.114	-	377.114
Edificios e instalaciones	210.026	(168.021)	42.005
	587.140	(168.021)	419.119
	1.080.604	(439.630)	640.973

6. En la cuenta de Activos intangibles su detalle es el siguiente:

7.

	31 de diciembre de 2018		
	Costo	Costo amortizado	Neto
Software	4.500	(4.050)	450
Marcas, patentes, derechos	70.639	(70.639)	-
	75.139	(74.689)	450

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 323.143 dólares de los Estados Unidos de América. El pasivo está compuesto por:

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2018	2017
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar - otras	8%	26.131	8.841
Cuentas por pagar relacionadas	15%	48.984	24.764
Pasivos laborales	33%	105.721	58.544
Impuestos por pagar	1%	4.822	7.374
Total pasivo corriente		185.658	99.523
Pasivo no corriente:			
Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio	43%	137.485	112.826
Total pasivo no corriente		137.485	112.826
Total pasivo		323.143	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 periodo siguiente. El saldo al 31 de diciembre de 2018 es US\$ 48,984.

2. Los pasivos laborales, se detalla a continuación:

	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
	105.721	58.544

3. La cuenta Pasivo por Jubilación Patronal y bonificación por desahucio a cargo de la Compañía representa el 43% de los pasivos de la compañía, este monto 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	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

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

El Patrimonio total de la empresa asciende a USD \$ 2.466.912 dólares de los Estados Unidos de América, el cual se detalla como sigue:

Patrimonio neto de los accionistas:		2018	2017
Capital social	23%	579.413	579.413
Reserva legal	13%	320.967	320.967
Superávit por revalorización de propiedad planta y equipos	19%	469.916	469.916
Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	1%	27.363	27.363
Utilidades acumuladas	43%	1.066.721	819.986
Otros resultados integrales		2.532	3.450
Total patrimonio de los accionistas		2.466.912	2.221.095

1. El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2018 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 apropiar 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, por tanto, este valor no ha variado.

4. Ya que la compañía excedió con su reserva legal el 50% del capital suscrito, recomendando al igual que el año anterior, 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 100% a la exportación de discos de tagua en mercados de Asia y Medio Oriente.

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)

	%	2018	2017
Ventas		5.580.039	3.746.157
Costo de ventas	79%	(4.400.298)	(2.949.628)
Utilidad bruta en ventas		1.179.741	796.529
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	4%	(214.035)	(165.357)
Gastos de administración	12%	(662.420)	(535.648)
Total gastos operacionales		(876.455)	(701.005)
Utilidad operacional		303.286	95.524
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(8.480)	(6.095)
Otros ingresos		10.878	12.739
Ingresos financieros		16.051	18.210
Total otros ingresos (egresos), neto		18.449	24.854
Utilidad neta, antes de otras partidas patrimoniales		321.735	120.378

1. Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2018 fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos:		
Animelas de tagua	<u>5.580.039</u>	<u>3.746.157</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Intereses financieros	16.051	18.210
Otras rentas	<u>10.879</u>	<u>12.739</u>
	<u>26.930</u>	<u>30.949</u>
	<u>5.606.969</u>	<u>3.777.106</u>

Las ventas del año 2018 crecieron un 49% en relación al año 2017. El costo de ventas fue el 79% en relación a sus ventas en el 2018

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:

	<u>2018</u>	
	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos ventas</u>
Sueldos y beneficios sociales	273.804	-
Jubilación patronal y desahucio	23.840	-
Provision incobrables	653	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	172.053	31.430
Servicios contratados	4.336	1.229
Mantenimiento y reparaciones	26.372	-
Arrendamiento	24.456	-
Seguros	16.920	25.112
Transporte	3.947	68.465
Depreciaciones	22.680	-
Amortizaciones	15.906	-
Gastos de gestión	807	4.887
Gastos de viaje	6.648	-
Impuestos, contribuciones y otros	17.957	40.565
Donaciones	10.645	-
Publicidad y propaganda	-	26.697
Servicios básicos	13.272	-
Otros	<u>27.373</u>	<u>15.650</u>
	<u>662.420</u>	<u>214.035</u>

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 2018 se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Utilidad Contable	378.513	141.620
15% participación trabajadores	(56.777)	(21.243)
Utilidad Ejercicio	321.736	120.377

14.ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía durante el año 2018:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	=	1.962.974
Indice Liquidez	=	Activo Corriente		Pasivo Corriente		11,57
Prueba Acida	=	Activo Corriente-Inventarios		Pasivo Corriente		11,04
Rotación cobranzas	=	Cts. Por Cobrar comerciales X 360		Ventas		55,52
Indice Endeudamiento	=	Pasivo Total		Patrimonio Neto		0,13
Margen Rentabilidad	=	Utilidad / Pérdida Neta		Ventas Netas		6%

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1'962.974 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 55 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar; en relación al 2017 tuvo un mejor desempeño.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,13 de financiamiento, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 13% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 6% de utilidad sobre las ventas, lo cual mejoró notablemente en relación al año 2017.

15.REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 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 2018 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, 15 de Marzo del 2019



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas