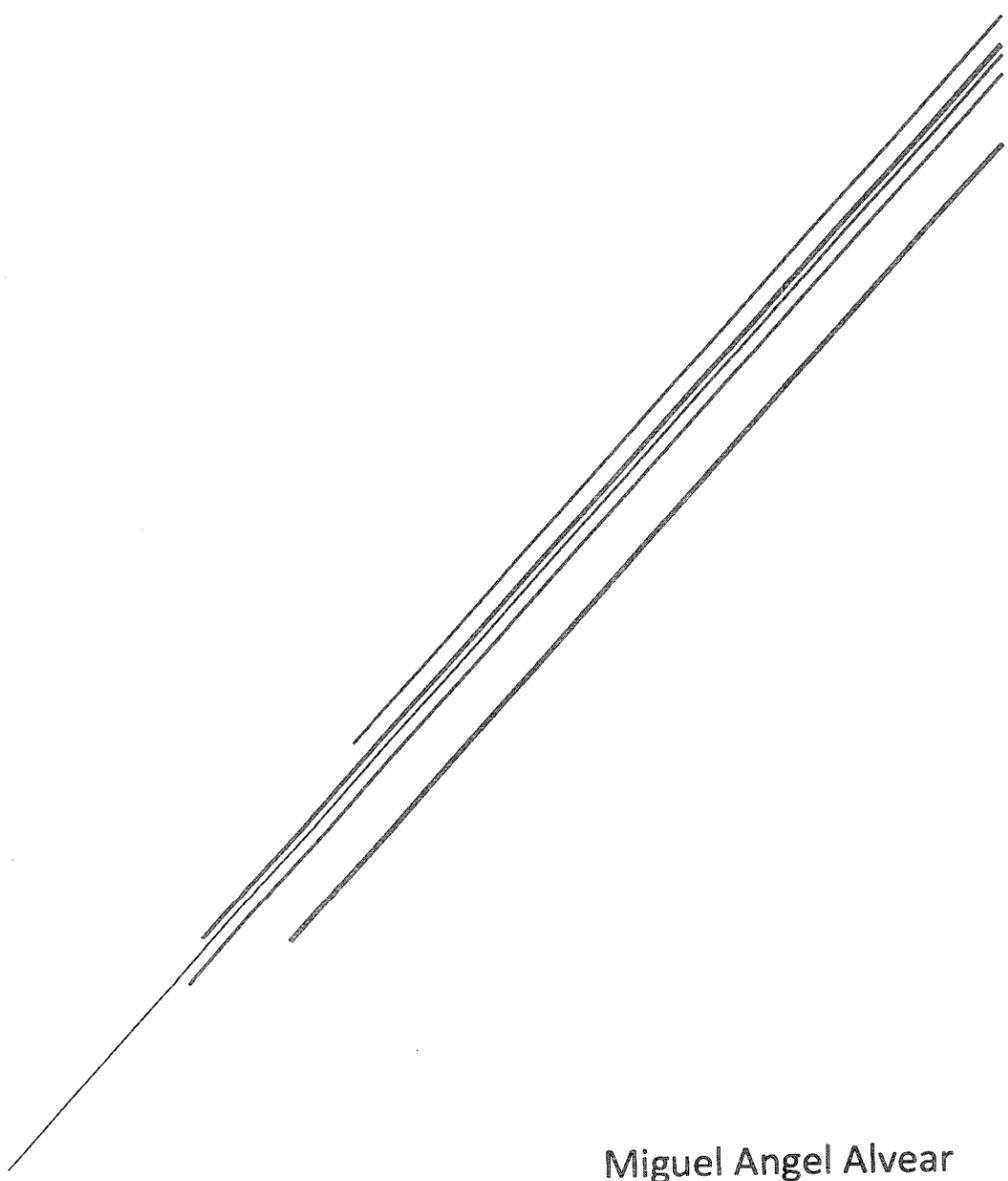


CATARI S.A:

Informe de Comisario



Miguel Angel Alvear  
Comisario,

Señores

ACCIONISTAS DE CATARI S.A.

CIUDAD

I

A los Señores Accionistas de CATARI SA.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía. en calidad de Comisario de CATARI SA. pongo a consideración el informe correspondiente al ejercicio económico del 2017, que ha sido preparado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de auditoria aceptados.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno. La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emitimos el presente informe.

***ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)***

**Ventas Netas:**

Las ventas netas en el año 2017 fueron de USD\$ 646.224 que al revisar este resultado con el año 2016, en donde las ventas alcanzaron un total de USD\$ 516.349 se observa un crecimiento del 20 %. Con un monto de USD 129.875 dólares

**Utilidad Bruta:**

La Utilidad Bruta para el año 2016 fue de USD\$ 516.349 y para el año 2017 sube a USD\$ 646.224 dólares, una diferencia de USD\$ 129.875 más entre los dos años.

**Gastos de Administración:**

Los Gastos de Administración generados durante el año 2016 llegaron a US\$ 493.078, lo que equivale al 95 % de la Ventas, que en comparación con el año 2017 que los gastos de administración cerraron en USD \$ 630.583 un 97% sobre las ventas, en el análisis comparativo entre los dos años se observa un incremento de USD\$ 137.505 un 21% más entre los dos años.

**Utilidad Operativa:**

La empresa presenta una utilidad Operacional al cierre del año 2016 de USD\$ 23.271, frente a un resultado al cierre del año 2017 de USD\$ 15.641, se observa una disminución de USD\$ 7630 dólares. Un 33% menos entres los dos años analizados.

**Utilidad Antes de Impuestos:**

La empresa presenta una utilidad que generó en el año 2016 por un valor de \$ 23.250 mientras que al cierre del año 2017 la empresa presenta una utilidad antes de impuestos por un valor de USD\$ 15.641, se puede observar una caída en los resultados en un 33%

**Resultado Integral:**

La empresa presenta un resultado integral ya luego de pagar impuestos al cierre del año 2016 por un monto de USD\$ - 4.278, y al cierre del año 2017 la empresa cierra con un resultado integra por un valor de USD\$ - 7.078 dólares.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2017 la empresa presenta un resultado del total de activos por USD\$ 4.599.169, existe una disminución del 0.2% frente al año 2016 que cerró con un monto de USD\$ 4.609.389 dólares, la disminución es de USD\$ 10.220 dólares.

**ACTIVO CORRIENTE:**

Representa el 94% del total del activo en el año 2017 con un resultado del USD\$ 286.210 dólares. Al cierre del año 2016 esta cuenta fue el 95% del total de activos con un resultado de USD\$ 223.043

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

Significa el 07,77% del total de activos corrientes durante el año 2017 con un resultado de USD\$ 22.234 dólar existe un incremento del 53% frente al año 2016, cuenta que cerró con un resultado de USD\$ 10.383 dólares

**Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras:**

AL cierre del año 2017 cerró con un resultado de USD\$ 216.434, y represento el 75% del total de activos corrientes, al cierre del año 2016 esta cuenta significo el 76% del total de activos corrientes con un resultado de USD\$ 170.483, se observa un incremento del 21% con un valor de USD\$ 45.951.

**Impuestos Corrientes:**

Esta cuenta cerro en el año 2017 con un valor de USD\$ 47.542 dólares y fue el 16% del total de activos corrientes. Se observa un aumento del 11% frente al año 2016 que presento un resultado de USD\$ 42.177 dólares. Y fue el 18% de los activos corrientes.

**ACTIVO NO CORRIENTE.**

Esta conformada por una sola cuenta que es Propiedad Planta y Equipo la cual al cierre del año 2017 presento un resultado de USD\$ 4.312.959, al cierre del año 2016 esta cuenta cerro con un valor de USD\$ 4.386.346, se observa una disminución del 2% con un valor de USD\$ 73.387.

**PASIVOS:**

Representan el del total de los pasivos y patrimonio, al 31 cierre del año 2016 el 15% con un resultado de USD\$ 701.484 se presenta una disminución del 0,48%, frente al año 2017 que cerró con un valor de USD\$ 698.126 dólares.

**PASIVOS CORRIENTES:**

Representan el 98,5% del total de los pasivos en el año 2017 que cerró con un resultado de USD\$ 687.923, frente al año 2016 que cerró con un valor de USD\$ 697.684 y fue el 99,4% del total de pasivos.

#### Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

Constituyen el 89% del total del Pasivo Corriente con un resultado de USD\$ 613.500 en el año 2017, mientras que en el 2016 fue de USD\$ 638.073, lo que se observa una disminución de USD\$ 24.573, esto es un 4% menos.

#### Impuestos Corrientes:

EL valor de cierre del año 2017 fue de USD\$ 37.386 dólares y fue el 5,4% del total de pasivos, en el año 2016 cerró con un resultado de USD\$ 40.561 dólares y fue el 5,8% del pasivo, se observa una disminución de USD\$ 3.175 dólares

#### Provisiones:

La cuenta de provisión de beneficios empleados cerro en el año 2017 con un valor de USD\$ 37.037, al cierre del año 2016 esta cuenta cerro con un resultado de USD\$ 19.050 lo que ocasiona un incremento de USD\$ 17.987, un 49% más entre los dos años revisados.

#### PASIVOS NO CORRIENTES:

Conformado en su totalidad por Provisiones por Beneficios a Empleados. Significan un 100% del total de pasivos; y cierran en el año 2016 un valor de USD\$3.800 y en el año 2017 con un valor de USD\$ 10.203, la variación porcentual es del 63% con un valor de 6.403 dólares mas

#### **PATRIMONIO:**

Representa 88,8% del total de pasivos y patrimonio, al cierre del año 2017 fue de USD\$ 3.901.043, y al cierre del año 2016 fue de USD\$ 3.907.905 existe una disminución de USD\$ 6.862

#### Capital:

Con un valor de USDS2,000 tanto en el cierre del año 2016 como del año 2017, no existe variación en los montos.

#### Reservas:

Las reservas que presenta al cierre del año 2017 fueron de USD\$ 472.298, valor que no sufre variación frente al año 2016.

#### Resultados de Ejercicios Anteriores

El Resultado del año 2017 fue negativo de USD\$ - 341.764, mientras que en el año 2016 fue negativo de USD\$ - 341.486.

Resultado Del Ejercicio:

AL cierre del año 2017 el resultado integral del ejercicio presenta un resultado de USD\$ -7.078, frente al año 2016 que cerró con un valor de USD\$- 4.278, se observa un incremento de la perdida en USD\$ -6.862 dólares.

Resultado Integral del año:

El 2016 evidencia una reducción del 81% en la pérdida con relación al 2015, en 2015 presenta pérdida de USDS22,633 y en el 2016 presenta pérdida de USDS4,277.

ÍNDICES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO:

ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
capital de trabajo	(\$ 474.641)	(\$ 401.713)

LIQUIDEZ:

ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
liquidez	0,32	0,42

ENDEUDAMIENTO:

ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
Endeudamiento	15%	15%
Endeudamiento Patrimonial	18%	18%

APALANCAMIENTO:

ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
Apalancamiento	118%	118%

RENTABILIDAD:

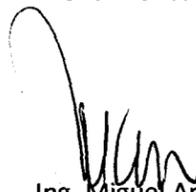
ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
Rentabilidad ventas	-0,83%	-1,10%
rentabilidad activos	-0,1%	-0,2%
rentabilidad patrimonio	-0,11%	-0,18%

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR:

ÍNDICES FINANCIEROS	2016	2017
Rotación de cartera	3,03	2,99
Rotación de ventas	0,11	0,14
Periodo De cobranza	120,51	122,25

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2016

Atentamente



Ing. Miguel Angel Alvear  
CI. 0101817542

COMISARIO

ANEXO 1						
CATARI S.A.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)						
Pérdidas y Ganancias	2016	%	2017	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 516.349	100,00%	\$ 646.224	100,00%	\$ 129.875	20,10%
COSTO DE VENTAS	\$ 0	0,00%	\$ 0	0,00%	\$ 0	0,00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 516.349,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 646.224,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 129.875,00</b>	<b>20%</b>
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 493.078	95,49%	\$ 630.583	97,58%	\$ 137.505	21,81%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 493.078	95,49%	\$ 630.583	97,58%	\$ 137.505	-27,89%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 23.271</b>	<b>-13,30%</b>	<b>\$ 15.641</b>	<b>2%</b>	<b>(\$ 7.630)</b>	<b>33%</b>
- Gastos Financieros	\$ 21	0,00%	\$ 0,00	0,0%	(\$ 21)	100,00%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos Operacionales	\$ 0	0,00%	\$ 0,00	0,00%	\$ 0	0,00%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>\$ 23.250</b>	<b>4,50%</b>	<b>\$ 15.641</b>	<b>2,4%</b>	<b>(\$ 7.609)</b>	<b>33%</b>
IMPUESTO A LA RENTA (A)	(\$ 27.528,00)	-5,33%	(\$ 22.719,00)	2,61%	\$ 4.809,00	17,47%
GANANCIAS / PERDIDAS ACTUARIALES	\$ 0,00		\$ 0,00			
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>(\$ 4.278)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>(\$ 7.078)</b>	<b>-13,31%</b>	<b>(\$ 11.356)</b>	<b>40%</b>

## ANEXO 2

CATARI S.A.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)

ACTIVOS	2016		2017		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10.383	4,66%	22.234	7,77%	11.851	53%
CUENTAS POR COBRAR	170.483	76,44%	216.434	75,62%	45.951	21%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	42.177	18,91%	47.542	16,61%	5.365	11%
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>223.043</b>	<b>95%</b>	<b>286.210</b>	<b>94%</b>	<b>\$ 63.167</b>	<b>22%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.386.346	100,00%	4.312.959	100,00%	(73.387)	2%
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.386.346</b>	<b>5%</b>	<b>4.312.959</b>	<b>6%</b>	<b>(73.387)</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.609.389</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.599.169</b>	<b>100,00%</b>	<b>(10.220)</b>	<b>0,2%</b>
<b>PASIVOS</b>						
CUENTAS X PAGAR COMERCIALES / OTROS	638.073	91,46%	613.500	89,18%	(24.573)	4%
IMPUESTOS CORRIENTES	40.561	5,81%	37.386	5,43%	(3.175)	8%
PROVISIONES	19.050	2,73%	37.037	5,38%	17.987	49%
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>697.684</b>	<b>99,46%</b>	<b>687.923</b>	<b>98,54%</b>	<b>(9.761)</b>	<b>1,4%</b>
PROVISION JUBILACION PATRONAL	\$ 3.800	100,00%	\$ 10.203	100,00%	6.403	63%
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.800</b>	<b>1%</b>	<b>10.203</b>	<b>1%</b>	<b>6.403</b>	<b>62,76%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>701.484</b>	<b>15%</b>	<b>698.126</b>	<b>15%</b>	<b>(3.358)</b>	<b>0,48%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	2.000	0,05%	\$ 2.000	0,05%	-	0%
RESERVAS	472.298	12,09%	\$ 472.298	12,11%	-	0,00%
RESULTADOS ADOPCION NIFFS	3.771.515	96,51%	3.771.515	96,68%	-	0%

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	(341.486)	-345764,00%	(345.764)	-8,86%	(4.278)	1%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	7.856	0,20%	8.072	0,21%	216	
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	(4.278)	-0,11%	(7.078)	-0,18%	(2.800)	40%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.907.905</b>	<b>84,8%</b>	<b>3.901.043</b>	<b>84,8%</b>	<b>(6.862)</b>	<b>0,18%</b>

<b>CATARI</b>		
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>		
<b>Por el año terminado, diciembre 2017</b>		
	2017	2016
<b>Flujos de Efectivo por actividades de operación</b>		
Efectivo recibido clientes neto	605.740	433.898
pagos a proveedores/ empleados	(574.628)	(410.936)
Impuesto a la renta	(18.472)	(26.603)
intereses pagados	-	(21)
<b>Efectivo Neto proveniente de ( usado en ) actividades de operación</b>	<b>12.640</b>	<b>(3.662)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
efectivo proviene de :	-	-
indemnizaciones de seguros	-	-
Otros cobros por actividad inversión	-	-
otros ingresos recibidos	-	-
efectivo usado en:	(789)	(825)
adquisición activos fijos		
incremento de inversiones		
Otros pagos efectuados		
<b>Efectivo neto proveniente de ( usado ) actividades de inversión</b>	<b>(789)</b>	<b>(825)</b>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento</b>		
Obligaciones financieras largo plazo	-	-
Préstamos a corto plazo	-	-
Pagos dividendos	-	-
Préstamos a largo plazo	-	-
Ajustes resultados	-	-
<b>Efectivo neto proveniente de ( usado ) actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento ( disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>11.851,0</b>	<b>(4.487,0)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio de año</b>	<b>10.383</b>	<b>14.870</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final de año</b>	<b>22.234</b>	<b>10.383</b>

**CATARI****Por el año terminado, diciembre  
2017**

Resultado Integral del Ejercicio	2017	2016
perdida del ejercicio	(7.078)	(4.278)
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación</i>		
Gasto por Depreciaciones	74.176	73.852
Gasto provisión cuentas malas	54	101
Provisión Jubilación Patronal	7.154	3.565
15% Participación trabajadores	2.760	4.103
Impuesto a la renta	22.719	27.528
Otros ingresos	-	-
	106.863	109.149
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo</i>		
( Aumento ) disminución de cuentas x cobrar clientes	(40.483)	(80.465)
( Aumento ) disminución de impuestos anticipados	(18.472)	(26.603)
( Aumento ) disminución de inventarios	-	-
( Aumento ) disminución de proveedores	(48.124)	(11.598)
( Aumento ) disminución de obligaciones con empleados	19.934	10.133
	(87.145)	(108.533)
<b>total ajustes</b>	19.718	616
<b>Efectivo proveniente de ( usado en ) las operaciones</b>	12.640	(3.662)