

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

A los señores Accionistas de TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES, DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASÍ COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías en mi calidad de Comisaria Principal de la empresa TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A; he procedido a revisar los estados financieros por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2016, así como la responsabilidad de los administradores sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros con base a normas legales, estatutarias y reglamentarias. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los estados financieros citados, que tienen directa relación con los procesos fundamentales y de apoyo de la Compañía, así como también de las normas de una buena Administración.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Mi actividad técnica se ejecutó en base a normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, revisiones y análisis como los que a continuación se puntualizan:

- **Administración**

En el Informe de administración presentado con fecha 23 de febrero del 2017, el Señor Dario E. Muñoz G., Gerente General, da a conocer su Informe de actividades del periodo 2016 haciendo énfasis en el Entorno Político-Económico, El Mercado Farmacéutico y el negocio TQE y los Resultados obtenidos de su gestión.

- **Comercialización/Ventas**

La comercialización de los productos se ha mantenido estable y el posicionamiento en el mercado continúa siendo significativo, se debe hacer hincapié que se lanzaron 12 referencias de productos nuevos, los cuales aportaron 90 mil dólares adicionales a las ventas de la compañía. El número de lanzamientos es el menor en los últimos años mientras se ajustan las estrategias comerciales en los canales.

Bajo estas premisas, el posicionamiento en el mercado tuvo una reducción llegando a ocupar la décima tercera posición del mercado.

El número de lanzamientos es el menor en los últimos años debido a la incertidumbre en la fijación de precios techo por parte del gobierno.

- **Laboral/Empleados**

Es importante mencionar el capital humano dentro de la empresa, se ha mantenido en el año 2016 y que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales de la estructura organizacional, adicionalmente se cumple a cabalidad todas las disposiciones de esta índole.

SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑIA

La evaluación del control interno consiste en hacer una operación objetiva del mismo. Dicha evaluación se hace a través de la interpretación de los resultados de algunas pruebas efectuadas, las cuales tienen por finalidad establecer si se están realizando correctamente y aplicando los métodos, políticas y procedimientos establecidos por la dirección de TECNOQUIMICAS DE ECUADOR S.A.

Uno de los procedimientos más relevantes es sobre el control logístico de sus inventarios a nivel nacional, el mismo que es realizado por una empresa independiente conocida como ILS Corporation ubicada en la ciudad de Guayaquil. Adicionalmente cuenta con un punto de ventas en la ciudad de Quito.

Sobre el control interno contable la compañía dispone de una organización y de sistemas de información, los mismos que son administrados por la Gerencia Financiera que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud y proponer a la Administración medidas de mitigación para ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF de la compañía TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A por el ejercicio del año 2016, correspondientes al Balance de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Flujo de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros por el año 2016. Dichos Estados Financieros expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son confiables. A ello debemos agregar que la ejecución de sistemas contables computarizados, modernos y profesionalmente muy bien dirigidos, contribuye a la veracidad de las cifras expresadas en estos Balances.

Es significativo mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha 20 de noviembre del 2008, TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A. se encontró dentro del primero grupo de aplicación de NIIF, por lo que su aplicabilidad se está dando desde el 1ro de enero del 2011, siendo éste su quinto año de aplicación lo que permite una mejor evaluación y comparación de los Estados Financieros.

Adicionalmente contratan auditores independientes para ratificar la información de sus balances. Este año la firma de auditoría externa es DELOITTE & TOUCHE.

Los libros y registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la correcta aplicación de las transacciones ejecutadas por TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A en el año 2016.

El proceso y sistema contable están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta, y por cierto en la correcta aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Socios y normas internas.

También es importante informar que la Compañía registró los efectos de adopción de enmienda a la NIC 19, relacionada con un cambio en la tasa de descuento utilizada para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, por lo cual, la Administración de la Compañía restableció los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y al 1 de enero del 2015, con la finalidad de registrar estos ajustes de forma retrospectiva, de acuerdo a lo establecido por las NIIF.

Los ajustes mencionados precedentemente y descritos fueron realizados por la Administración de Tecnoquímicas del Ecuador S. A. y revisados por la empresa auditora, tales ajustes son apropiados y han sido adecuadamente incluidos en los estados financieros

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

de Tecnoquímicas del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2015 y al 1 de enero del 2015. Así como reflejado en los estados financieros del año 2016.

FINANCIERO

El activo corriente asciende al valor de USD \$ 10.432.226 dólares, que representa el 89.61% del total de activos, disminuyéndose en un 16% con respecto al año 2015. Los activos no corrientes representan el 10.39% del total de activos, existiendo un decrecimiento del 4% en relación al año 2015.

El pasivo corriente asciende a USD \$ 4.818.127 dólares, disminuyendo en US\$ 2.021.561 con relación al año 2015. El pasivo no corriente asciende a USD \$ 264.601 dólares, siendo el 5.21% del total de los pasivos, aumentando en un valor de US\$ 56.122 con respecto al año 2015.

El patrimonio tuvo una disminución de \$ 26.482 dólares con relación al año 2015, esto debido al resultado de las reservas y Registros Actuariales.

Las ventas del 2016 alcanzaron a USD \$ 20.043.091 , menor en USD \$ 4.344.788 con respecto al 2015, equivalente a un 18 % menos.

Los costos de ventas alcanzaron a USD \$ 10.526.598, menor en USD \$ 3.650.806 al año 2015, los gastos operacionales son de \$ 7.839.359 menor en US \$ 936.611 con respecto al año 2015, arrojando una ganancia operacional de USD \$ 286.700.

La Empresa presenta una ganancia en el ejercicio del año 2016 de USD \$ 92.532 (luego del pago de impuestos, impuestos diferidos relacionados con la aplicación de NIIFS y participación de trabajadores) recuperándose de la pérdida que tuvo el año 2015.

El capital de trabajo en el año 2016 fue de USD \$ 5.614.099, por lo tanto la empresa obtuvo suficientes recursos económicos para atender sus obligaciones inmediatas. Esto se demuestra con un indicador de liquidez de 2.17.

Se adjunta cuadros de manera más detallada del análisis financiero realizado.



Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

1.- RESUMEN FINANCIERO

DETALLE	DIC-16	DIC-15	Variación	%
L. ACTIVO	11,717,006	13,708,927	(1,991,921)	-15%
Activo Corriente	10,432,226	12,413,814	(1,981,588)	-16%
Activo no Corriente	1,284,780	1,295,113	(10,333)	-1%
PASIVO	5,082,728	7,048,167	(1,965,438)	-28%
Pasivo Corriente	4,818,127	6,839,688	(2,021,561)	-30%
Pasivo no Corriente	264,601	208,479	56,122	27%
PATRIMONIO	6,634,278	6,660,760	(26,482)	0%
Capital Social	5,000,000	5,000,000	0	0%
Aportes para Futuras Capitalizaciones	0	0	0	0%
Reservas	223,526	223,526	0	0%
Resultado de años anteriores	1,097,362	1,505,467	(408,105)	-27%
Ganancias y Pérdidas Actuariales	275,856	168,455	107,401	64%
Efectos de Adopción NIIF	(54,998)	(54,998)	0	0%
Resultado del ejercicio	92,532	(181,690)	274,222	151%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,717,006	13,708,927	(1,991,921)	-15%

2.- BALANCE GENERAL DETALLADO

DETALLE	DIC-16	DIC-15	Variación	%
ACTIVOS				
CORRIENTES:	10,432,226	12,413,814	(1,981,588)	-16%
CAJA Y BANCOS	258,703	188,061	70,643	38%
INVERSIONES TEMPORALES	12,000	12,000	0	0%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	7,093,121	7,848,194	(755,073)	-10%
CUENTAS POR COBRAR AL EXTERIOR	0	844,150	(844,150)	100%
INVENTARIOS	3,067,452	3,076,740	(9,288)	0%
ANTICIPO DE IMPUESTOS Y SALDOS A FAVOR	950	444,670	(443,721)	100%

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

DIFERIDOS	0	0	0	0%
FLJOS:	1,209,749	1,254,005	(44,255)	-4%
EDIFICIOS, TERRENOS, EQUIPOS Y VEHICULOS	1,685,056	1,714,607	(29,552)	-2%
DEPREC. ACUMULADA	(475,307)	(460,603)	(14,704)	3%
NO CORRIENTE:	75,831	41,108	33,923	83%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13,871	8,871	5,000	56%
ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	0	100%
IMPUESTOS DIFERIDOS	60,156	31,233	28,923	8%
ACTIVOS	1,005	1,005	0	0%
TOTAL ACTIVO	11,717,006	13,708,927	(1,991,921)	-15%
PASIVOS				
CORRIENTES:	4,818,127	6,839,688	(2,021,561)	-30%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	100%
PROVEEDORES NACIONALES	121,717	188,497	(66,781)	-35%
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	308,552	277,199	31,354	100%
IMPUESTOS POR PAGAR	43,558	41,254	2,304	6%
I.E.S.S.	35,126	38,064	(2,938)	0%
CIAS. RELACIONADAS PENSIONES DE JUBILACIÓN Y OBLIGACIONES LABORALES	3,832,021	5,708,113	(1,876,091)	-33%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	135,860	102,756	33,104	32%
PROVISIONES	0	0	0	100%
NO CORRIENTES:	264,601	208,479	56,122	0%
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	0	0	0	0%
PENSIONES DE JUBILACIÓN Y OBLIGACIONES LABORALES	264,601	208,479	56,122	27%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0%
PASIVO DIFERIDO	0	0	0	0%
TOTAL PASIVO	5,082,728	7,048,167	(1,965,438)	-28%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	5,000,000	5,000,000	0	0%
APORTE FUTURO AUMENTO CAPT.	0	0	0	0%
RESERVAS	223,526	223,526	0	0%
RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES	1,097,362	1,505,467	(408,105)	-27%

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

GANANCIAS Y PERIDAS ACTUARIALES	275,856	168,455	107,401	
EFFECTOS DE ADOPCION NIIF	(54,998)	(54,998)	0	
RESULTADO DEL EJERCICIO	92,532	(181,690)	274,222	-151%
TOTAL PATRIMONIO	6,634,278	6,660,760	(26,482)	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,717,006	13,708,927	(1,991,921)	-15%

3.- BALANCE DE RESULTADOS

DETALLE	Dic-16	Dic-15	Variación	%
INGRESOS				
Ventas, netas	20,043,091	24,387,879	(4,344,788)	-18%
Costo de ventas	10,526,598	14,177,405	(3,650,806)	-26%
Costo de Mercadería Vendida	10,526,598	14,177,405	(3,650,806)	-26%
Costo de Bonificación	0	0	0	0%
Costos de Mercadería en mal estado	0	0	0	0%
UTILIDAD BRUTA	9,516,493	10,210,474	(693,981)	-7%
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de Ventas	7,839,359	8,775,970	(936,611)	-11%
Gastos de Ventas	7,839,359	8,775,970	(936,611)	-11%
Gastos de Distribución	0	0	0	0%
Gastos de Promociones	0	0	0	0%
Gastos Administrativos	1,383,501	1,390,884	(7,383)	-1%
Total Gastos de Operación	9,222,860	10,166,853	(943,993)	-9%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)				
Otros Ingresos	21,856	10,750	11,105	0%
Otros Egresos	28,708	44,375	(15,587)	0%
Total otros ingresos (egresos)	(6,932)	(33,625)	26,693	0%
Utilidad (Pérdida) antes de P. Trabajadores e Imp. Rta.	286,700	9,996	276,705	2768%
15% Participación Trabajadores	(43,005)	(1,499)	(41,506)	2768%
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	243,695	8,496	235,199	2768%
Impuesto sobre la Renta	(180,086)	(202,660)	22,574	-11%
Impuesto Diferido	28,923	12,473	16,450	132%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	92,532	(181,690)	274,222	-151%

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

EGRESOS	9,423,961	10,392,164	(968,204)	-9%
RESULTADO SEGÚN BALANCE	92,532	(181,690)	274,222	-151%

4.- RAZONES FINANCIERAS

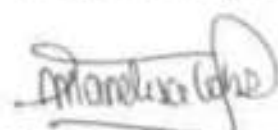
ITEM	DETALLE	dic-16	dic-15
1	DEL CAPITAL DEL TRABAJO	2.17	1.81
2	DE PROTECCION DEL PASIVO CORRIENTE	1.04	0.73
3	DE PROTECCION DEL PASIVO TOTAL	1.31	0.95
4	DE ENDEUDAMIENTO	0.43	0.51
5	DE RENTABILIDAD	0.0139	(0.03)
6	RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL AJENO	0.0182	(0.03)
7	DEL CAPITAL INMOVILIZADO	0.24	0.25
8	DEL MARGEN DE SEGURIDAD	1.17	0.81
9	ROT.CARTERA	127.40	115.85

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

Los estados financieros y demás documentos referidos al inicio, se presentan razonablemente en todos sus aspectos, la posición financiera de la compañía TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2016, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Es importante señalar que en mi calidad de comisaria principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Quito, 18 de mayo del 2017.



Ing. CPA. Marielisa Cobos Cando
Reg. No. 17-835
COMISARIO PRINCIPAL