

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 2017, 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 2017 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 5 de febrero del 2018, el Señor Dario E. Muñoz G., Gerente General, da a conocer su Informe de actividades del periodo 2017 haciendo énfasis en el Entorno Politico-Económico, El Mercado Farmacéutico y el negocio TQE y los Resultados obtenidos de su gestión.

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

- **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 ha logrado ampliar la base de clientes, lo que significó un crecimiento del 20.1% en el nivel de ventas relacionado al año 2016.

El crecimiento de ventas en el Ecuador se encuentra marcado por la fuerte competencia de los clientes creando sus propias marcas.

- **Laboral/Empleados**

Es importante mencionar el capital humano dentro de la empresa, se ha mantenido en el año 2017 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 COMPAÑÍA

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

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

por el ejercicio del año 2017, 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 2017. 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 séptimo 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 2017.

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.

FINANCIERO

El activo corriente asciende al valor de USD \$ 11.499.253 dólares, que representa el 89.37% del total de activos, incrementándose en un 10.23% con respecto al año 2016. Los activos no corrientes representan el 10.63% del total de activos, existiendo un crecimiento del 6.47% en relación al año 2016.

El pasivo corriente asciende a USD \$ 5.231.225 dólares, aumentando en US\$ 413.098 con relación al año 2016. El pasivo no corriente asciende a USD \$ 280.756 dólares, siendo el 5.09% del total de los pasivos, aumentando en un valor de US\$ 429.253 con respecto al año 2016.

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

El patrimonio tuvo un incremento de \$ 720.985 dólares con relación al año 2016, esto debido al resultado de las Reservas y Registros Actuariales, así como del resultado del Ejercicio Económico.

Las ventas del 2017 alcanzaron a USD \$ 24.081.409 , mayor en USD \$ 4.038.318 con respecto al 2016, equivalente a un 20.15% más.

Los costos de ventas alcanzaron a USD \$ 13.676.325, mayor en USD \$ 3.149.727 al año 2016, los gastos operacionales son de \$ 7.895.045 mayor en US \$ 58.741 con respecto al año 2016, arrojando una ganancia operacional de USD \$ 1.158.218 para el presente año.

La Empresa presenta una ganancia en el ejercicio del año 2017 de USD \$ 622.508 (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 2016.

El capital de trabajo en el año 2017 fue de USD \$ 6.268.028, por lo tanto la empresa obtuvo suficientes recursos económicos para atender sus obligaciones inmediatas. Esto se demuestra con un indicador de liquidez de 2.20.

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

1.- RESUMEN FINANCIERO

ITEM	DETALLE	Dic-17	Dic-16	Variación	%
I.	ACTIVO	12.867.244	11.717.006	1.150.238	10%
	Activo Corriente	11.499.253	10.432.226	1.067.027	10,23%
	Activo no Corriente	1.367.991	1.284.780	83.211	6%
	PASIVO	5.511.981	5.082.728	429.253	8%
	Pasivo Corriente	5.231.225	4.818.127	413.098	9%
	Pasivo no Corriente	280.756	264.601	16.155	6%
	PATRIMONIO	7.355.263	6.634.278	720.985	11%
	Capital Social	5.000.000	5.000.000	0	0%
	Aportes para Futuras Capitalizaciones	0	0	0	0%
	Reservas	232.779	223.526	9.253	0%
	Resultado de años anteriores	1.180.641	1.263.830	-83.190	-7%
	Ganancias y Pérdidas Actuariales	292.990	109.388	183.602	168%
	Efectos de Adopción NIIF	-54.998	-54.998	0	0%

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

Resultado por Revalúo	110.671	0	110.671	100%
Imp. Diferido Revalúo de la Construcción	-29.328		-29.328	100%
Resultado del ejercicio	622.508	92.532	529.977	573%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.867.244	11.717.006	1.150.238	10%

2.- BALANCE GENERAL DETALLADO

ITEM	DETALLE	Dic-17	Dic-16	Variación	%
ACTIVOS					
	CORRIENTES:	11.499.253	10.432.226	1.067.027	10%
111	CAJA Y BANCOS	694.557	258.703	435.854	168%
112	INVERSIONES TEMPORALES	12.000	12.000	0	0%
113	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	7.789.061	7.093.121	675.940	10%
133313	CUENTAS POR COBRAR AL EXTERIOR	0	0	0	100%
114	INVENTARIOS	3.023.319	3.067.452	-44.134	-1%
115	ANTICIPO DE IMPUESTOS Y SALDOS A FAVOR	317	950	-633	100%
116	DIFERIDOS	0	0	0	0%
12	FIJOS:	1.368.983	1.289.749	151.234	13%
1211	EDIFICIOS, TERRENOS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS	1.705.681	1.685.056	20.625	1%
1213	DEPREC. ACUMULADA	-344.698	-475.307	130.608	-27%
	NO CORRIENTE:	7.009	75.031	-68.022	-91%
	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	13.871	-13.871	-100%
131103	ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	0	100%
	IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS	0	60.156	-60.156	0%
1313	OTROS ACTIVOS	7.009	1.005	6.004	598%
	TOTAL ACTIVO	12.867.244	11.717.006	1.150.238	10%
PASIVOS					
	CORRIENTES:	5.231.225	4.818.127	413.098	9%
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	100%
21112	PROVEEDORES NACIONALES	18.711	121.717	-103.005	-85%
2111361	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	294.077	308.552	-14.475	100%
212	IMPUESTOS POR PAGAR	36.742	43.558	-6.816	-16%
2117	I.E.S.S.	30.023	35.126	-5.103	0%
2112	CIAS. RELACIONADAS	4.366.419	3.832.021	534.398	14%
2113	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	255.494	135.860	119.635	88%

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

2133	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	100%
2134	PROVISIONES DE IMPUESTOS	229.759	341.293		
	NO CORRIENTES:	280.756	264.601	16.155	0%
221	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO PENSIONES DE JUBILACIÓN Y OBLIGACIONES LABORALES	280.756	264.601	16.155	
	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0		
	PASIVO DIFERIDO	0	0	0	0%
	TOTAL PASIVO	5.511.981	5.082.728	429.253	8%
	PATRIMONIO				
3111	CAPITAL SOCIAL	5.000.000	5.000.000	0	0%
3113	APORTE FUTURO AUMENTO CAPT.	0	0	0	0%
3121	RESERVAS	232.779	223.526	9.253	0%
313	RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES	1.180.641	1.263.830	-83.190	-7%
3142	GANANCIAS Y PERIDAS ACTUARIALES	292.990	109.388	183.602	168%
3141	EFFECTOS DE ADOPCION NIIF	-54.998	-54.998	0	0%
3143	RESULTADO POR REVALUO	110.671	0	110.671	100%
3144	IMP. DIFERIDO REVAL CONSTRUCCIÓN	-29.328	0	-29.328	100%
3132	RESULTADO DEL EJERCICIO	622.508	92.532	529.977	573%
	TOTAL PATRIMONIO	7.355.263	6.834.278	720.985	11%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.867.244	11.717.006	1.150.238	10%

3.- BALANCE DE RESULTADOS

ITEM	DETALLE	Dic-17	Dic-16	Variación	%
III BALANCE DE RESULTADOS					
	INGRESOS				
4	Ventas, netas	24.081.409	20.043.091	4.038.318	20%
	Costo de ventas	13.676.325	10.526.598	3.149.727	30%
5	Costo de Mercadería Vendida	13.676.325	10.526.598	3.149.727	30%
	Costo de Bonificación	0	0	0	0%
	Costos de Mercadería en mal estado	0	0	0	0%
	UTILIDAD BRUTA	10.405.084	9.516.493	888.591	9%
	GASTOS DE OPERACIÓN				
	Gastos de Ventas	7.895.045	7.836.304	58.741	1%
	Gastos de Ventas	7.895.045	7.836.304	58.741	1%

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

Gastos de Distribución	0	0	0	0%
Gastos de Promociones	0	0	0	0%
Gastos Administrativos	1.367.052	1.366.556	-19.504	-1%
Total Gastos de Operación	9.262.097	9.222.860	39.237	0%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)				
Otros Ingresos	40.705	21.856	18.850	0%
Otros Egresos	25.474	28.788	-3.314	0%
Total otros ingresos (egresos)	15.231	-6.932	22.164	0%
Utilidad (Pérdida) antes de P. Trabajadores e Imp. Rta.	1.158.218	286.700	871.518	304%
15% Participación Trabajadores	-173.733	-43.005	-130.728	304%
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	984.486	243.695	740.790	304%
Impuesto sobre la Renta	-301.822	-180.000	-121.733	68%
Impuesto Diferido	-60.156	28.923	-89.079	-308%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	622.508	92.532	529.977	573%
EGRESOS	9.782.576	9.423.961	358.614	4%
RESULTADO SEGÚN BALANCE	622.508	92.532	529.977	573%

4.- RAZONES FINANCIERAS

Item	Detalle	Dic-17	Dic-16
1	DEL CAPITAL DEL TRABAJO	2,20	2,17
2	DE PROTECCION DEL PASIVO CORRIENTE	0,96	1,04
3	DE PROTECCION DEL PASIVO TOTAL	1,33	1,31
4	DE ENDEUDAMIENTO	0,43	0,43
5	DE RENTABILIDAD	0,0846	0,01

Informe de Comisario "TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR"

6	RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL AJENO	0,1129	0,02
7	DEL CAPITAL INMOVILIZADO	0,27	0,24
8	DEL MARGEN DE SEGURIDAD	1,20	1,17
9	ROT.CARTERA	116,14	127,40

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 2017, 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, 5 de Abril del 2018.



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