

## INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:

DEFAXCORZA S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de DEFAXCORZA S.A., de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas y en cumplimiento de la función que me asigna el Artículo 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, los correspondientes Estados de Resultado Integral, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y Otras Notas Aclaratorias. He incluido en 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. 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 (Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisario de las Compañías sujetas al Control de la Súper Intendencia de Compañías), en adición debo indicar:

### 1. 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 2013. Los Libros de Actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2013 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

### 2. PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaria 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 estos 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 2013, utilizando el sistema computarizado SIIGRAL / FOX-PRO (WINDOWS 98) con todos los parámetros y necesidades de una Compañía comercial. 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).

### 3. ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL ACTIVO

El Activo Total de la empresa asciende a USD 1,837,761 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

<b>Balance de Situación (en dólares USD)</b>	<b>DEFAXCORZA</b>
Activo Corriente	1,088,028
Propiedad, Planta y Equipo, neto	443,611
Otros Activos	306,123

En el caso de los Activos Corrientes, el saldo principal son las cuentas por cobrar que corresponden principalmente a operaciones con Sacorpren S.A., por facturas pendiente de cobro por venta de semilla de caña de azúcar, alquiler de maquinaria y equipo agrícola generada en años anteriores, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. Propiedad, Planta y equipos, se compone de Terrenos, Equipos Agrícolas, Obras de Infraestructura, Bienes Inmobiliarios que son entregados en Comodato a su relacionada Sacorpren S.A.. Referente a Otros Activos, estos corresponde a una máquina sembradora de caña la cual no está siendo utilizada en las operaciones de la compañía. De acuerdo avaluó realizado por expertos, en el año 2013, el activo no requiere de ajustes significativos o constitución de una provisión de deterioro. La Administración no ha decidido su uso en el futuro o venta de la maquinaria.

#### 4. ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL PASIVO CORRIENTE

En las cuentas del pasivo a Corto Plazo, el rubro más importante corresponde a los pasivos con Compañías Relacionadas pendientes de cancelación.

Pasivos Corrientes		
Cuentas y documentos por pagar		
Proveedores		7,294
Compañías relacionadas		1,571,495
Gastos Acumulados		3,669
Obligaciones Fiscales		63
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>1,582,521</b>

#### 5. ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 617,290 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una. Existen Reservas Legales debidamente autorizadas por la Junta General Ordinaria y Universal de cada período que se constituyó, pudiendo ser destinada para aumento de capital pero no disponible para el pago de dividendos. De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, esta compañía inicio su año de transición a las NIIF en el 2010 siendo el de adopción el 2011. A continuación un resumen de los movimientos patrimoniales:

**DEFAXCORZA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>USD</u>
Capital Social	617,290
Reserva Legal	249,557
Resultado Aplicación NIIF	129,080
Utilidad No Distribuida Ejercicios anteriores	113,208
Perdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores	(450,898)
Resultado presente Ejercicio	(422,229)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u><u>236,008</u></u>

## 6. ESTRUCTURA Y COMPOSICION DE LOS RESULTADOS

Los ingresos se reconocen cuando se probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Dada la existencia de Contrato de Comodato, no se registran ingresos por dicho concepto con su relacionada. Todos los Costos y Gastos son reconocidos en el estado de resultados con base al criterio del devengado, los cuales se encuentran debidamente respaldados. El ejercicio fiscal del año 2013 arroja una pérdida contable.

### DEFAXCORZA S.A.

#### Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>USD</u>
Ingresos de Explotacion	-
Costo de Venta	-
Utilidad (Pèrdida) Bruta	-
Gastos de Administracion y Ventas	- 417,741
Utilidad (Pèrdida) Operaciòn	- 417,741
Gastos Financieros	- 549
Otros Ingresos, neto	3,137
Utilidad (Pèrdida) antes de Imptos y P. Labora	- 415,153
Impuesto a la Renta	- 9,264
Impuesto a la Renta Diferido	2,188
<b>Utilidad (Pèrdida) neta del Ejercicio</b>	<b>- 422,229</b>

## 7. INDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, reflejaré los que considero son importantes para la Compañía:

Indicadores Financieros	DEFAXCORZA
Liquidez - Corriente	0.69
Capital de Trabajo	(494,494)
Solvencia - Endeudamiento Patrimonial	6.79
Solvencia - Endeudamiento del Activo	0.87
Solvencia - Apalancamiento	7.79

## 8. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2013 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos legales 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. A continuación las cifras del año 2013 que fueron analizadas:

**DEFAXCORZA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Activo</b>		<b>Pasivo y Patrimonio</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivos Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,065	Cuentas y documentos por pagar	
Cuentas y documentos por cobrar		Proveedores	7,294
Anticipos a Proveedores	-	Documentos por pagar	-
Compañías relacionadas	1,081,539	Anticipo de Clientes	-
Clientes	-	Compañías relacionadas	1,571,495
Otros	119	Gastos Acumulados	3,669
Impuestos	-	Obligaciones Sociales	-
	<u>1,081,659</u>	Obligaciones Fiscales	63
Inventarios	-	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>1,582,521</b>
Gastos Pagados por Anticipado	3,304	<b>Pasivos a Largo Plazo</b>	
Otros Activos Corrientes	-	Compañías relacionadas	-
<b>Total del activo corriente</b>	<b>1,088,028</b>	Obligaciones por Pagar L1	-
Propiedad, Planta y Equipo, neto	443,611	Jubilación Patronal	-
Activo Biológico	0	Desahucio	-
Activos Intangibles	-	Impuestos Diferidos	19,232
Inversiones a Largo Plazo	-	<b>Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>236,008</b>
Otros Activos Corrientes	306,123		
Impuestos Diferidos a Largo Plazo	-		
		<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1,837,761</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1,837,761</b>		

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2013 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DEFAXCORZA 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 DEFAXCORZA S.A. que presenta la Gerencia.

Abril 30 del 2014



C.P.A Malena Lopez Benites,