

**TRAFINO S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

***DICIEMBRE 31 DE 2012***

**TRAFINO S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
*DICIEMBRE 31 DE 2012*

***ÍNDICE***

1. Abreviaturas Usadas	
2. Opinión de los Auditores Independientes	
3. Estado de Situación Financiera	5-6
4. Estado de Resultado Integral	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11

**TRAFINO S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
*DICIEMBRE 31 DE 2012*

**Abreviaturas usadas:**

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 24 de febrero del 2013

**A los Señores Accionistas de:  
TRAFINO S.A**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **Compañía TRAFINO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el 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.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor externo***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TRAFINO S.A.**, al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldo del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan exclusivamente con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas vigentes en aquel momento, sobre los que emitió "Russell Bedford Ecuador S.A." el informe de auditoría y una opinión sin salvedades el 23 de enero del 2012. Los efectos más significativos de la adopción de NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

### **Otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "TRAFINO S.A." Al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

*Russell Bedford Ecuador*

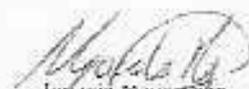
**RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.**  
R.N.A.F. No. 337

**Ramiro Pinto F.**  
Socio  
Licencia Profesional No. 17-352

**TRAFINO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	... Diciembre 31...		Enero 1
		2012 (USD \$)	2011 (USD \$)	2011 (USD \$)
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	433.101	1.387	55.938
Activos financieros	5			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		1.245.100	1.156.600	750.238
Otras cuentas por cobrar		8.497	151.284	92.732
(-) Provisión cuentas incobrables		(35.714)	(23.263)	(11.697)
Inventarios	6	119.659	435.609	121.802
Servicios y otros pagos anticipados	7	18.647	17.792	169.544
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.789.495</b>	<b>1.739.469</b>	<b>1.178.557</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedades, planta y equipo	8	438.413	407.527	409.356
Otros activos no corrientes	9	59.992	55.562	14.907
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>498.405</b>	<b>463.089</b>	<b>424.258</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.287.900</b>	<b>2.202.558</b>	<b>1.602.815</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

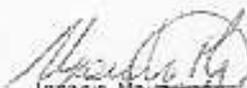
  
 Ignacia Mayra León  
 Representante legal

  
 Alexandra Menduza  
 Contadora General

TRAFINO S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31...		Enero 1
		2012 (USD \$)	2011 (USD \$)	2011 (USD \$)
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas y documentos por pagar		-	-	8.523
Obligaciones con instituciones financieras		-	132.594	-
Otras obligaciones corrientes:				
Con la administración tributaria	10	9.689	11.724	3.511
Servicio con el IAFSS	11	3.278	2.491	1.589
Por beneficios de ley a empleados	11	4.952	7.477	1.974
Participación trabajadores por pagar del ejer	11	59.708	112.149	30.541
Otros pasivos corrientes	12	85.674	300.761	208.412
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>163.251</b>	<b>567.196</b>	<b>314.550</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Provisiones por beneficios a empleados				
Jubilación Patronal	13	48.875	45.841	54.438
Otros Beneficios no Corrientes Empleados	13	16.126	14.404	1.583
Cuentas por pagar diversas / relacionados	14	416.186	-	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>481.187</b>	<b>60.245</b>	<b>56.021</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>644.438</b>	<b>627.441</b>	<b>370.571</b>
<b>PATRIMONIO</b>	15			
Capital		579.413	579.413	579.413
Reservas		169.702	135.868	72.317
Otros Resultados Integrales		27.362	27.362	-
Resultados Acumulados		562.473	260.514	424.757
Resultado del Ejercicio		304.510	571.959	155.757
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.643.460</b>	<b>1.575.116</b>	<b>1.232.244</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.287.899</b>	<b>2.202.557</b>	<b>1.602.815</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ignacio Nova Leon  
 Representante Legal

  
 Alexandra Mendoza  
 Contadora General

TRAFINO S.A.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados por la aplicación de NIIF	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>	<b>579.413</b>	<b>71.317</b>	<b>424.757</b>	<b>155.757</b>	-	<b>1.232.244</b>
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	155.757	(155.757)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(320.000)	-	-	(320.000)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	747.559	-	747.559
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	(112.149)	-	(112.149)
Apropiación de Reservas y otros	-	63.551	-	(63.551)	-	-
Ajustes aplicación NIIF's (2011)	-	-	-	-	27.362	27.362
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>579.413</b>	<b>135.868</b>	<b>260.514</b>	<b>571.959</b>	<b>27.362</b>	<b>1.575.116</b>
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	571.959	(571.959)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(270.000)	-	-	(270.000)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	398.052	-	398.052
Participación 15% Trabajadores	-	-	-	(59.706)	-	(59.706)
Apropiación de reserva legal	-	33.834	-	(33.834)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>579.413</b>	<b>169.702</b>	<b>562.473</b>	<b>304.510</b>	<b>27.362</b>	<b>1.643.460</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ignacio María León  
 Representante Legal

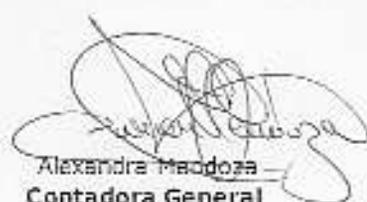
  
 Alejandra Menéndez  
 Contadora General

**TRAFINO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31...	
		2012 (USD \$)	2011 (USD \$)
Ingresos por actividades ordinarias	16	(5.852.285)	(7.964.948)
Costo de ventas y producción	17	4.729.060	6.428.340
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b><u>(1.123.225)</u></b>	<b><u>(1.536.608)</u></b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de venta	17	171.791	192.024
Gastos administrativos	17	579.196	635.670
Gastos financieros	17	12.010	29.230
<b>Utilidad Operacional</b>		<b><u>(360.228)</u></b>	<b><u>(679.684)</u></b>
Otros gastos	17	-	7.192
Otros ingresos	16	(37.824)	(75.157)
<b>Utilidad antes de Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b><u>(398.052)</u></b>	<b><u>(747.659)</u></b>
Menos: Participación de Trabajadores		59.708	112.149
Impuesto a la Renta		-	-
Reserva Legal		33.834	63.551
Revaluación de Propiedades		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>(304.510)</u></b>	<b><u>(571.959)</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ignacio Maya León  
 Representante Legal

  
 Alexandra Macdoza  
 Contadora General

TRAFINO S.A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(USD \$)	(USD \$)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.515.253	7.558.586
Otros cobros por actividades de operación	142.793	75.166
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.698.570)	(6.600.212)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(281.034)	(177.830)
Otros pagos por actividades de operación	(215.993)	(618.390)
Dividendos pagados	(270.000)	(320.000)
Intereses pagados	(12.010)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	29.622	(91.022)
<b>Efectivo neto procedente de actividades de operación</b>	<b>210.061</b>	<b>(173.702)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(61.939)	(13.443)
<b>Efectivo neto procedente en actividades de inversión</b>	<b>(61.939)</b>	<b>(13.443)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	416.186	132.594
Pagos de préstamos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(132.593)	-
<b>Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento</b>	<b>283.593</b>	<b>132.594</b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>431.715</b>	<b>(54.551)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del año anterior</b>	<b>1.387</b>	<b>55.938</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>433.101</b>	<b>1.387</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Inacio Maya León  
 Representante Legal

  
 Alexandra Mendoza  
 Contadora General

TRAFINO S.A.  
**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO**  
 Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(USD \$)	(USD \$)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	398.052	747.659
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	13.861	35.444
Ajustes por gastos en provisiones	17.208	11.566
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	17.192	7.192
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(88.500)	(406.362)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	142.792	(91.022)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(855)	150.518
(Incremento) disminución en inventarios	315.799	(313.867)
(Incremento) disminución en otros activos	(4.420)	(6.958)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-	(8.573)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(272.035)	(320.000)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(113.887)	(11.698)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(215.137)	32.350
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>210.061</b>	<b>(173.702)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ignacio Maya León  
 Representante Legal

  
 Alexandra Mendoza  
 Contadora General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**NOTA 1 – OBJETO SOCIAL**

La Compañía fue constituida con un capital de USD \$ 800,00 (ochocientos dólares) bajo la denominación de **TRAFINO S.A.**, mediante escritura pública celebrada el 24 de agosto del 2000, ante la Notaría Tercera del Cantón Manta de la Provincia de Manabí, Ab. Raúl Eduardo González Melgar, e inscrita de fojas: 370-383 con el número 62 del Registro Mercantil Tomo uno y por esta misma fecha se inscribe la Resolución No. 00.P.DIC.00218, de fecha 17 de julio de 2002.

**TRAFINO S.A.**, tiene como objeto la fabricación, compra, venta, comercialización, exportación, importación y distribución de discos, botones y otros productos derivados de la tagua o de otros materiales equivalentes o alternos. Se dedicará al desarrollo y explotación agrícola en todas sus áreas y fases, desde el cultivo, cosecha, industrialización y comercialización, tanto en el mercado local como en el extranjero.

La Compañía es de nacionalidad Ecuatoriana y se encuentra domiciliada en la Zona Franca de Manta "ZONAMANTA", Provincia de Manabí, República del Ecuador.

La Compañía tendrá una duración de cincuenta (50) años contados a partir de la inscripción del contrato en el Registro Mercantil (11 de Julio de 2002).

Mediante escritura de Protocolización de la reducción del capital autorizado y suscrito, además reforma los estatutos sociales de la Compañía Trafino S.A. de fecha 15 de octubre de 2008 ante la Notaría Trigésima Séptima del cantón Quito, Dr. Roberto Dueñas Mera, donde se declara reducido el capital suscrito y pagado de la Compañía mediante disminución en el activo de bienes de propiedad de la Compañía, los cuales son adjudicados a las accionistas quedando un capital suscrito y pagado de USD \$ 579.413,00; La presente escritura de reducción del Capital queda inscrito en el Registro Mercantil bajo el No. 1.198 y anotado en el repertorio general No. 2.898 de fecha 22 de diciembre de 2008.

**NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **TRAFINO S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, con fechas 23 de enero del 2012 y 9 de mayo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

NIIF 1.8

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**a. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros de **TRAFINO S.A.** comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Unidad Monetaria**

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

**c. Sistema Contable**

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2012, se los realiza por medio del sistema contable "SAFI".

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

(Continuación - NOTA 2 - Declaración de Cumplimiento)

**d. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**e. Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y no relacionadas.**

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los documentos y cuentas por cobrar se contabilizan en el activo corriente a su valor razonable; es decir, su valor nominal, el cual no incluye interés implícito dado que los plazos de crédito y vencimientos son muy breves, resultando, dicho reconocimiento como inmaterial.

Se reconocerá un valor menor de provisión de las mismas si el importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para ello, se evalúa, en cada fecha de reporte, si existe evidencia de que el activo ha perdido valor. Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las Cuentas por cobrar, el monto de la pérdida será reconocido en la provisión para Incobrables que exista al momento y la diferencia en el Estado de Resultados.

La política de crédito de la Compañía es de 30 días calendario, esto quiere decir que los clientes tienen oportunidad de cancelar el valor de su factura mientras el barco llega a destino, lo cual justamente toma alrededor de 30 días. Una vez que han hecho su transferencia, se procede con el envío de los documentos originales de exportación (Bill of Lading, factura, y demás certificados requeridos), vía courier. Jamás los documentos son enviados sin haber recibido el pago. Sin ellos, Trafino S.A. tiene la garantía de que los clientes no podrán retirar la mercadería del puerto.

**f. Inventarios**

Los inventarios de la Compañía se mide al Costo o Valor Neto Realizable "VNR", el menor, el costo de las existencias se determina usando el método promedio ponderado. Cuando las condiciones del mercado ocasionen que el Costo supere al Valor Neto de Realización, se deberá registrar una estimación de deterioro por la diferencia entre estos dos valores. El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación y los gastos de ventas estimados.

La compañía tiene como política mantener inventarios Cero o Inventarios Justos, trabaja en base a pedidos u órdenes programadas, lo cual significa un gran ahorro de capital de trabajo, puesto que al tener el inventario justo para cumplir con las ventas pactadas, no hay ningún recurso inmovilizado, ocioso.

Los inventarios de la Compañía se lo lleva en línea, por tamaño o clase de botones o discos de TAGUA, el número identifica el tamaño de los discos o botones y las letras identifican la calidad del producto. Que van en orden ALFABETICO desde A, AA, B, BB, C, CC, (las de mejor calidad) sucesivamente. Las importaciones de mercadería se registran al costo de compra del inventario. La Compañía realiza mensualmente el asiento de costo de los embarques efectuados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

**g. Propiedad, Planta y Equipo**

La Compañía está valorando al método del costo, que comprende a su costo histórico menos su depreciación acumulada, a sus edificios, instalaciones, vehículos, maquinaria, muebles de oficina, herramientas, equipos de comunicación y a valores de mercado; para terrenos en base a lo facultado por disposiciones legales.

Los desembolsos posteriores que correspondan a mejoras se activarán dentro del activo, las reparaciones o mantenimientos se registrarán en resultados en la fecha en que ocurran. La depreciación de propiedades, planta y equipos es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes.

Las estimaciones de vidas útiles serán revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, así como también se efectuará una revisión de los activos obsoletos y sin uso.

Las pérdidas y ganancias por la venta de un activo fijo, se calcularán comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluirán en el estado de resultados.

La Compañía deberá conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, al menos una vez al año, de manera obligatoria.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil (en años):</b>
Edificios	20 años
Maquinaria	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina y computo	3 años
Vehículos	5 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario, en el periodo en que la estimación es revisada y cualquier periodo futuro afectado.

**h. Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y no relacionadas.**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)**

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

La Compañía cotiza a varios proveedores para determinar el mejor precio de compra, además la política de pago a sus proveedores es inmediato, contados a partir de la fecha en que el botón ingresa a la bodega.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**i. Provisiones**

La Compañía reconoce una provisión como:

- a) Resultado de un suceso pasado; ó
- b) Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c) Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

**j. Provisión Beneficios Sociales**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes.

La Compañía mantiene a todo su personal en relación de dependencia y actualmente se provisiona los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los trabajadores, acogidos a las disposiciones legales vigentes, establecidas en el Código de Trabajo, como: Fondos de Reserva y Aportes al I.E.S.S.

**k. Impuestos Diferidos**

Se calculan sobre las diferencias temporarias que resultan entre el valor en libros y las leyes fiscales, todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la Renta. Los activos por impuestos diferidos deberán reconocerse en la medida que los beneficios fiscales futuros puedan compensar a las diferencias temporales establecidas en la conciliación tributaria.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)**

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**l. Participación de los empleados en las Utilidades y Provisión para Impuesto a la Renta.**

De la utilidad anual de la Compañía se debe reconocer el 15% de participación a los trabajadores.

Mediante publicación realizada en el Registro Oficial No. 155 del martes 26 de agosto de 2003, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), RESUELVE: Registrar la calificación de la Empresa "TRAFINO S.A." como usuaria para establecerse en ZONAMANTA S.A. la misma que como tal gozará de los beneficios constantes en la Ley de Zona Francas y cumplirá las obligaciones citadas en la mencionada ley así como con los convenios internacionales firmados por el país.

**m. Beneficios no corrientes a empleados**

Las obligaciones por beneficios a largo plazo, como los beneficios posteriores al retiro de los trabajadores, se reconocen a su valor nominal. El importe total de dichos beneficios será descontado de cualquier importe ya pagado.

**m.i. Provisión para jubilación patronal**

La Compañía registra la jubilación patronal desde el primer día que el empleado ingrese a la empresa ya que dicha obligación es implícita ante un hecho futuro.

Se reconocerá el pago de jubilación patronal en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, de acuerdo al Art. 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Cada año el departamento de Recursos Humanos debe presentar el estudio actuarial para el respectivo registro.

**m.ii. Provisión para desahucio (beneficios por terminación)**

En la normativa ecuatoriana existe la obligación de cancelar el Desahucio si el empleado realiza el trámite de terminación de la relación laboral por intermedio del Ministerio de Trabajo; por esta realidad, la Compañía establece la provisión del total de los empleados y cuando no se realice el pago de estos valores a los ex empleados, se efectuará una reversión respectiva.

Adicionalmente cuando existan los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo al Art. 185 del Código de Trabajo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

**n. Patrimonio**

El patrimonio de la Compañía está conformado por: Capital social, reservas, capital adicional, utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio.

**o. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los Ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**p. Reconocimiento de Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**q. Disposiciones legales**

El artículo 46 del capítulo II, del Título IV: "Zonas Especiales de Desarrollo Económico" Capítulo I: "Del objeto y constitución de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico", del Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones dispone:

"Art. 46.- Del tratamiento aduanero y de comercio exterior.- Por tratarse de una estructura jurídica de excepción, las zonas especiales de desarrollo económico gozarán del tratamiento de destino aduanero que les otorga el régimen legal aduanero, con la exención del pago de aranceles de las mercancías extranjeras que ingresen a dichas zonas, para el cumplimiento de los procesos autorizados, tanto para administradores como para operadores. Los procedimientos para Ingreso y salida de mercancías de las ZEDE, así como el uso de los desperdicios, mermas y sobrantes, su posible nacionalización, re-exportación o destrucción de mercancías en estado de deterioro, serán regulados en el reglamento al presente Código. Para efectos de operatividad aduanera, el reglamento al presente Código establecerá los parámetros en los que el ingreso de una mercancía a una zona especial de desarrollo económico se considere una exportación, y, a su vez, cuando el ingreso al territorio aduanero nacional de un bien que proviene de una zona autorizada se considere una importación."

La Disposición Transitoria Tercera del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones indica: "TERCERA.- Las zonas francas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización, por el plazo que dure su concesión. No obstante, las empresas administradoras y usuarias de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del presente Código."

**(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)**

Que a partir del día lunes 22 de Octubre del 2012, en ejercicio de la atribución conferida por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y en aplicación del principio legal de "facilitación al comercio exterior" no se requerirá para el ingreso y egreso de mercancías nacionales o nacionalizadas, hacia y desde, una Zona Franca o Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE), la presentación de una declaración aduanera bajo el régimen de exportación o importación a consumo, según el caso; siendo necesaria únicamente la autorización y registro de dichos movimientos por parte del administrador de la Zona Franca o Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE), de acuerdo a lo previsto en los artículos 68 y 77 del Reglamento a la Estructura e Institucionalidad de Desarrollo Productivo, de la Inversión y de los Mecanismos e Instrumentos de Fomento Productivo, Establecidos en el Libro II del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

**r. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**

Mediante Resoluciones No. 08.g.dcs.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, de acuerdo con este cronograma Trafino S.A. utilizara las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

**NOTA 3 - INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

**(Continuación – NOTA 3 – Información financiera NIIF)**

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

**3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

**a) Estimaciones**

NIIF 1.14-17

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las NIIF, reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía **TRAFINO S.A.** realizó los ajustes correspondientes a la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo a su costo histórico, incluyendo un valor residual.

**a) Beneficios a los empleados**

NIIF 1.19D-201

Según la NIC 19 "Beneficios a los empleados", la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 3 – Información financiera NIIF)

**3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

NIIF 1.11-24 Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de TRAFINO S.A.:

**3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

Cuenta	NIC Aplicadas	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultados Acumulados por la Aplicación de NIIF	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2010 (NIC)		579.413	72.316	424.757	155.757	-	1.232.244
Saldo al 01 de enero 2011 (NIIF)		<u>579.413</u>	<u>72.316</u>	<u>424.757</u>	<u>155.757</u>	-	<u>1.232.244</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2011 (NIC)		579.413	135.868	265.514	571.955	-	1.647.754
<b>Detalle de Ajustes</b>							
Ajustes por depreciación Propiedad, Planta y equipo	NIC 18, NIC 36	-	-	-	-	27.363	27.363
Saldo al 31 de diciembre 2011 (NIIF)		<u>579.413</u>	<u>135.868</u>	<u>265.514</u>	<u>571.955</u>	<u>27.363</u>	<u>1.675.117</u>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

➤ **Con efectos patrimoniales**

- a) **Ajuste a la de depreciación de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registra un valor residual a los grupos de propiedad de planta y equipo y por tal razón se realizó un ajuste a la depreciación.

**Ajuste a depreciación acumulada**

Los efectos de los ajustes los siguientes valores:

- En depreciación acumulada  
Al 31 de Diciembre del 2011: USD \$ (27.363)
- Resultados Acumulados  
Al 31 de Diciembre del 2011: USD \$ 27.363

**3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**(Continuación – NOTA 3 – Información financiera NIIF)**

		<b>2011</b>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	USD\$	571.959
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo	USD\$	27.363 (1)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	USD\$	<u>599.322</u>

(1) Ajustes por depreciación de propiedad, planta y equipo

➤ **Con efectos en resultados**

- a) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir este concepto generó un menor cargo al costo por concepto de depreciación acumulada por USD\$ 27.363 y a los resultados por USD \$ 27.363.

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		... Diciembre 31...		Enero 1
		2.012	2.011	2.011
		(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Caja		800	1.387	1.387
Bancos	4.1	32.301	-	54.551
Inversiones Temporales	4.2	<u>400.000</u>	-	-
<b>Total USD \$</b>		<u>433.101</u>	<u>1.387</u>	<u>55.938</u>

4.1 Esta cuenta se encuentra conformada por el "Banco Pichincha C. A." cuyo saldo al 31 de diciembre de 2012 es USD \$ 32.301.

4.2 La Compañía mantiene dos certificados de inversión con el Banco Pichincha C.A., cuyo detalle es el siguiente:

No. de inversión	Fecha adquisición	Tasa de interés	Plazo días	Valor
2300295042	14/12/2012	3,50%	32	200.000
2300230717	02/07/2012	5,50%	184	200.000
			Total USD \$	<u>400.000</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 5 – ACTIVOS FINANCIEROS**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Activos Financieros			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	5.1	1.245.100	1.156.600
Otras Cuentas por cobrar	5.2	8.492	151.284
(-) Provisión cuentas incobrables	5.3	(35.714)	(23.263)
<b>Total USD \$</b>		<u>1.217.878</u>	<u>1.284.621</u>
			<u>831.273</u>

**5.1** El rubro de cuentas y documentos por cobrar no relacionadas corresponde a créditos a favor de la Compañía, por ventas de animelas de tagua realizada a clientes del exterior, los mismos que son recuperados de acuerdo a plazos de vencimiento del crédito concedido, su detalle es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	... Diciembre 31...		Enero 1
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
ML	294.109	-	-
IR	288.769	168.843	163.458
Form.Disc.Tic.Ltda.	228.529	267.016	-
Polsen Button Manufacturing	218.877	-	-
Schafer	156.561	-	-
Louropel	58.255	-	-
Yee Fung Hong	-	318.411	586.780
Weixing	-	304.815	-
Kic	-	97.515	-
<b>Total USD \$</b>	<u>1.245.100</u>	<u>1.156.600</u>	<u>750.238</u>

(ver página siguiente)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 5 – Cuentas por Cobrar)

5.2 La cuenta "Otras Cuentas por Cobrar" se refiere al siguiente detalle:

	... Diciembre 31...		Enero 1
	2012	2011	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Luna Dirani Mariella Alexandra		62.591	61.125
Varios		20.792	4.153
Teresa de Cañarte		19.827	4.941
Luna Dirani Florencia		15.667	15.667
Sabando Sabando Ángel		9.586	-
Miguel Reyes Norma		5.233	-
Gonzalo León		4.423	-
Jalme Mera		3.645	-
Tagua en patio de Marcelo		3.547	-
Jose Bravo		3.473	-
Zonamanta S.A.	2.500	2.500	2.500
María Fernanda Cuenca	-	-	1.741
Cuentas por cobrar Tagua Blancs			2.605
Banco del Pichincha (interés)	5.892		
Pilar Parrales Lucas	100		
<b>Total USD \$</b>	<b>8.492</b>	<b>151.284</b>	<b>92.732</b>

5.3 Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)
Saldos al comienzo del año	(23.263)	(11.697)
Adiciones	(12.451)	(11.566)
Saldos al final del año	<b>USD \$ (35.714)</b>	<b>(23.263)</b>

La Compañía ha realizado una provisión para aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperación conforme lo estipula la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigente en el Ecuador. Para lo cual ha aplicado la tasa del 1% a la cartera del año recomendada por la Administración Tributaria, sin que exceda el 10% de la cartera total.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

La cuenta de "Inventarios" de la Compañía presentada al 31 de diciembre de los años 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, presenta saldos que ascienden a USD \$ 119,869, USD \$ 435.669 y USD \$ 121.802 respectivamente.

**6.1** Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

Costo o valuación	Inventario de prod. term. y mercad. en almacén- comprado a terceros
<i>Saldo 01 de Enero del 2011</i>	<u>121.802</u>
Compras/importaciones	6.719.960
Ventas	(6.406.093)
<i>Saldo 31 de Diciembre del 2011</i>	<u>USD \$ 435.669</u>
Compras/importaciones	4.399.874
Ventas	(4.715.688)
Ajustes	14
<i>Saldo 31 de Diciembre del 2012</i>	<u>USD \$ 119.869</u>

**NOTA 7 - PAGOS ANTICIPADOS**

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que la Compañía realizó a Compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

		... Diciembre 31...		Enero 1
		<u>2012</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)
Seguros		8.187	8.527	1.569
Anticipo Proveedores	7.1	10.460	9.260	157.173
Otros anticipos entregados		-	5	<u>10.802</u>
<b>Total USD \$</b>		<u>18.647</u>	<u>17.792</u>	<u>169.544</u>

**7.1** Los anticipos de proveedores se clasifican de la siguiente manera:

		... Diciembre 31...		Enero 1
		<u>2012</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)
Anticipo financiamiento	7.1.1	8.036	7.812	116.554
Anticipo a Proveedores	7.1.2	2.424	1.448	40.619
<b>Total USD \$</b>		<u>10.460</u>	<u>9.260</u>	<u>157.173</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

		... Diciembre 31...		Enero 1,
		2012	2011	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Costo o valuación	<b>10.1</b>	571.990	527.243	525.067
Depreciación acumulada y deterioro		(133.577)	(119.716)	(115.711)
<b>Total USD \$</b>		<u>438.413</u>	<u>407.527</u>	<u>409.356</u>
<i>Clasificación:</i>				
Terrenos		197.021	185.686	185.686
Edificios		317.932	288.697	278.216
Muebles y Enseres		18.706	27.344	37.315
Equipo de computación		8.368	11.776	10.110
Vehículo, Equipos Transporte y Camión Móvil		29.963	13.740	13.740
<b>Total USD \$</b>		<u>571.990</u>	<u>527.243</u>	<u>525.067</u>

(ver página siguiente)

TRAFINO S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 8 – Propiedad, planta y equipo)

**8.1** Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Hueles y Esteras	Equipo de computación	Vehículo, Equipos Transporte y Camión Móvil	TOTAL USD \$
Costo o valuación						
Saldo al 1 de Enero del 2011	185.686	278.216	37.315	10.110	13.740	525.067
Adiciones	-	10.481	1.296	1.687	-	13.464
Baja (Venta)	-	-	11.262	-	-	11.262
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	185.686	288.697	27.344	11.796	13.740	527.263
Adiciones	11.335	29.235	4.633	513	16.223	61.939
Baja	-	-	13.271	3.921	-	17.192
Depreciados	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	197.021	317.932	18.706	8.368	29.963	571.990
Depreciación acumulada y deterioro						
Saldo al 1 de Enero del 2011	-	91.983	18.713	3.670	1.145	115.711
Depreciación	-	26.542	3.517	2.636	2.748	35.443
Depreciados	-	-	4.075	-	-	4.075
Ajuste depreciación NIIs	-	23.705	2.311	568	779	27.363
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	94.820	15.844	5.938	3.114	119.716
Ventas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	21.931	2.788	2.333	4.001	31.053
Baja (Venta Activos)	-	-	-	-	-	-
Depreciados	-	-	13.271	3.921	-	17.192
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	116.751	5.361	4.390	7.115	133.577

**NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

La cuenta otros activos no corrientes está compuesto por los siguientes deudores:

	... Diciembre 31... 2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	Enero 1 2011 (en USD \$)
Intriago Sabando Teresa	-	19.907	-
Jiménez Montenegro Jorge Anibal	11.372	14.000	-
Luna Dirani Mariella Alexandra	-	9.346	9.569
Cañarte Intriago Teresa	8.458	-	-
Zambrano Macías Esperanza Natividad	40.162	4.822	-
Varios	-	7.488	5.333
<b>Total USD \$</b>	<b>59.992</b>	<b>55.563</b>	<b>14.902</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 10 – IMPUESTOS**

En estos rubros se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas, los mismos se detalla a continuación:

	... Diciembre 31...		Enero 1
	2012	2011	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Pasivos con la Administración Tributaria			
Retención Fuente I.V.A.	245	298	383
Retenciones Fuente Renta	9.444	10.549	3.128
Impuesto Renta Personal	-	877	-
<b>Total USD \$</b>	<u>9.689</u>	<u>11.724</u>	<u>3.511</u>

**10.1 Conciliación Tributaria**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)
Utilidades antes de provisión para el impuesto a la		
Participación Laboral	398.052	747.659
Base Imponible	(59.708)	(112.149)
Impuesto a la Renta causado (73% y 24%)	<u>338.344</u>	<u>635.510</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

De acuerdo a Ley de Zonas Francas de Codificación 2005 - 004, R.O. # 562 de abril 11 del 2005, en CAPITULO XII del Régimen Tributario dice:

“Art. 41.- Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas, para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa.

Art. 42.- Los usuarios de las zonas francas gozarán así mismo de una exoneración total del impuesto sobre patentes y de todos los impuestos vigentes sobre la producción, el uso de patentes y marcas, las transferencias tecnológicas y la repatriación de utilidades.

Art. 43.- Las empresas administradoras y los usuarios de una zona franca gozarán de las exenciones señaladas en este capítulo por un período de 20 años contados desde la resolución que autorice su instalación, que podrán ser prorrogables, a criterio del “CONAZOFRA”.

Art. 44.- Los pagos que realicen los usuarios por concepto de servicios ocasionales a técnicos extranjeros estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y no causarán retención en la fuente.

Art. 45.- Las ventas de mercancías al por menor a través de almacenes autorizados, así como la prestación de servicios a particulares por parte de las empresas turísticas que operan en las zonas francas, se someterán para todos los efectos a la legislación vigente en el resto del territorio nacional”.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 11 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	...Diciembre 31...		Enero 1
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Provisiones por beneficios a empleados			
Servicio con el I.E.S.S.	11.1	3.278	2.491
Por beneficios de ley a empleados	11.2	4.952	7.477
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11.3	59.708	112.149
<b>Total USD\$</b>		<b>67.938</b>	<b>122.117</b>
			<b>34.104</b>

**11.1 Servicio con el I.E.S.S.**

Dentro de servicios con el I.E.S.S., la cuenta de "Aportes al I.E.S.S. x pagar" al 31 de diciembre de los años 2012 y 2011, presenta saldos que ascienden a USD \$ 3.278 y USD \$ 2.491 respectivamente.

**11.2 Por beneficios de ley a empleados**

Un resumen por beneficios de ley a empleados es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Por beneficios de ley a empleados		
Remuneraciones por pagar a empleados	-	2.556
Beneficios de ley a empleados	4.952	4.921
<b>Total</b>	<b>4.952</b>	<b>7.477</b>

**11.3** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Saldos al comienzo del año	112.149	30.541
Provisión del año	59.708	112.149
Pagos efectuados	(112.149)	(30.541)
<b>Total</b>	<b>59.708</b>	<b>112.149</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 12 – OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Cuenta que registra valores entregados a proveedores por servicios, compras y provisiones en general, su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	... Diciembre 31...		Enero 1
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Cuentas por Pagar Socios	-	235.000	255.794
Bonificaciones al personal	-	49.858	-
Otros	51.805	11.706	43
Seguros Colonial	-	4.200	5.835
Corozo Blancs	-	-	3.700
Trámites Aduaneros	-	-	128
Yagua Blaks	-	-	182
Facturas por pagar a Jorge Vinuesa	-	-	998
Arriendo edificio "Xoxilt"	-	-	184
Contribución a Conazofra	-	-	888
Ministerio del Ambiente	-	-	162
Préstamo Sra. Cristina Salazar	-	-	500
Marcelo Cedeño	10.394	-	-
Mariela Luna Dirani	10.113	-	-
ACE seguros	8.050	-	-
Russell Bedford Ecuador	4.000	-	-
Mariela Luna Dirani	1.262	-	-
<b>Total USD \$</b>	<b>85.624</b>	<b>300.761</b>	<b>268.412</b>

**NOTA 13- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011; y al 01 de enero del 2011, la provisión por jubilación patronal y desahucio se conformaba de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...		Enero 1
	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	13.1	48.875	54.438
Otros Beneficios no Corrientes Empleados	13.2	16.126	1.583
<b>Total USD \$</b>	<b>65.001</b>	<b>60.345</b>	<b>56.021</b>

**13.1 Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(ver página siguiente)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación - NOTA 13 - Provisión por beneficios empleados)

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NIC 19.120A

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

NIC 19.120A  
(n)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...
	<b>2012</b>
	%
Tasa(s) de descuento	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4,50

**NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Dentro de cuentas por pagar diversas relacionadas al 31 de diciembre del 2012 presenta un saldo que asciende a USD \$416.186.

El 8 de febrero del 2012 se firma un contrato de mutuo cuyos intervinientes por una parte las Srtas. Mariella Luna Dirani y Florencia Luna Dirani, denominadas como "acreedoras" y por otra parte "TRAFINO S.A.", denominada como "deudora".

Se concedió un préstamo de mutuo para operaciones comerciales, por un valor que asciende a USD \$ 432.000 a la fecha del préstamo con un plazo de 360 días generando un interés nominal del 5% y podrá ser renovado de común acuerdo en un periodo similar o menor al del contrato.

**NOTA 15 - PATRIMONIO**

**5.1 Capital**

La Compañía Trafino S.A. se constituyó con un capital autorizado de USD \$ 1.600,00 y un capital suscrito de USD \$ 800,00, mediante escritura pública otorgada el 24 de agosto de 2000, ante el Notario Tercero del Cantón Manta, Abogado Raúl Eduardo González Melgar, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Montecristi el 17 de julio de 2000; El capital suscrito de la Compañía es de USD \$ 817.069 dólares divididos en 817.069 acciones ordinarias normativas e indivisibles de un dólar cada una, numeradas del 000001 al 817.069. Además el capital autorizado es de USD \$ 1'634.138.

Mediante publicación realizada en el Registro Oficial No. 155 del martes 26 de agosto de 2003, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), resuelve: Registrar la calificación de la Empresa "TRAFINO S.A." como usuaria para establecerse en "ZONAMANTA S.A." la misma que como tal gozará de los beneficios constantes en la

Ley de Zona Francas y cumplirá las obligaciones citadas en la mencionada ley así como con los convenios internacionales firmados por el país.

Como tal la actividad autorizada es como usuario industrial y comercial para el procesamiento de materias primas (tagua) para la obtención de sus derivados, importación, exportación y comercialización de animelas y derivados de la tagua para su exportación al mercado internacional.

Mediante escritura de Protocolización de la reducción del capital autorizado y suscrito, además reforma los estatutos sociales de la Compañía Trafino S.A. de fecha 15 de octubre de 2008 ante la Notaría Trigésima Séptima del cantón Quito, Dr. Roberto Dueñas Mera, donde se declara reducido el capital suscrito y pagado de la Compañía mediante disminución en el activo de bienes de propiedad de la Compañía, los cuales son adjudicados a las accionistas quedando un capital suscrito y pagado de USD \$ 579.413,00; La presente escritura de reducción del Capital queda inscrito en el Registro Mercantil bajo el No. 1.198 y anotado en el repertorio general No. 2.898 de fecha 22 de diciembre de 2008.

Durante el periodo 2011 la Compañía realiza mediante escritura pública el poder especial de la Notaría Trigésima Séptima, del Dr. Roberto Dueñas Mera de fecha 21 de septiembre de 2011, otorga a la Señorita Florencia Luna Dirani a favor Sr. Javier Luna Maldonado, con el objeto de que comparezcan ante Instituciones de crédito del Ecuador y solicite créditos hipotecarios, prendarios y otros.

Adicionalmente la Compañía registra como nuevos accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

TRAFINO S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación - NOTA 15 - Patrimonio)

Accionistas	%	No. De Acciones	Valor Nominal USD \$	Valor Total USD \$
Luna Dirani Florencia	25	144.854	1,00	144.854,00
Maya León Ignacio Alejandro	15	84.015	1,00	84.015,00
Mendoza Zambrano Carmen Alexandra	13	75.324	1,00	75.324,00
Lopez Ormaza María Magdalena	10	57.941	1,00	57.941,00
Dirani Aguilar Alessandra María de las Mercedes	8	46.353	1,00	46.353,00
Selazar Vera Iker Johnny	8	46.353	1,00	46.353,00
Zambrano Macias Esperanza Natividad	8	46.353	1,00	46.353,00
García Tumbaco Byron Miguel	8	43.456	1,00	43.456,00
Luna Dirani Alexandra Mariela	4	23.176	1,00	23.176,00
Cerreño Villamar Melida Annabelle	2	11.588	1,00	11.588,00
<b>Total</b>		<b>578.413</b>		<b>578.413</b>

**15.2 Reserva Legal.-** La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**NOTA 16 - INGRESOS**

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la exportación de anímelas de tagua, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)
Venta de bienes:		
Anímelas	- 5.852.285	- 7.964.948
<b>Total</b>	<b>USD \$ - 5.852.285</b>	<b>- 7.964.948</b>
Otros Ingresos:		
Intereses Financieros	- 20.131	- 1.786
Otras Rentas	- 17.693	- 73.380
<b>Total</b>	<b>USD \$ - 37.824</b>	<b>- 75.166</b>

**NOTA 17 - COSTOS Y GASTOS**

El costo del servicio de la Compañía conformado por valores que están relacionados directamente a la operación y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación - NOTA 17 - Costos y gastos)

		... Diciembre 31...	
		2012	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)
Costo de ventas y producción	17.1	4.729.060	6.428.340
Gastos de venta	17.2	171.791	192.024
Gastos administrativos	17.3	579.196	635.670
Gastos Financieros		12.010	29.230
Otros gastos		-	7.192
<b>Total</b>	<b>USD \$</b>	<u>5.492.057</u>	<u>7.292.456</u>

17.1 El movimiento de "Costos de venta y producción" se presenta de la siguiente manera:

		... Diciembre 31...	
		2012	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)
Materiales utilizados o productos vendidos			
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía		435.669	121.802
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Compañía		1.217.424	21.368
(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía		3.195.836	6.720.839
(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía		(119.859)	(435.669)
<b>Total</b>		<u>4.729.060</u>	<u>6.428.340</u>

17.2 Un resumen de "Gastos de venta" es como sigue:

		... Diciembre 31...	
		2012	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos de venta:			
Comisiones		26.187	21.287
Seguros y reaseguros		41.114	32.192
Transporte		26.529	52.936
Gastos de gestión		4.064	3.528
Otros gastos		73.897	82.081
<b>Total</b>	<b>USD \$</b>	<u>171.791</u>	<u>192.024</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación - NOTA 17 - Costos y gastos)

**17.3** Un resumen de "Gastos administrativos" es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos administrativos:		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	85.973	113.047
Aportes a la Seguridad Social	23.212	26.631
Beneficios sociales e indemnizaciones	54.942	101.578
Gasto planes de beneficios a empleados	4.757	4.224
Honorarios, comisiones y dietas	223.021	208.110
Mantenimiento y reparaciones	9.104	8.424
Arrendamiento operativo	29.829	31.991
Seguros y Reaseguros	7.205	23.188
Transporte	4.829	7.679
Gastos de Viaje	43.855	5.564
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	12.387	13.170
Notarios y registradores de la propiedad	317	-
Impuestos Contribuciones y Otros	15.389	12.947
Depreciaciones	31.053	35.444
Gasto Deterioro	12.451	11.566
Otros Gastos	20.872	32.107
<b>Total</b>	<b>USD \$</b>	
	<u>579.196</u>	<u>635.670</u>

**NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.