



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

TRAFINO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2013



TRAFINO S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

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 2013

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, 28 de febrero del 2014

**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 2013, 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 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 2013, 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.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**TRAFINO S.A.**" Al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

A handwritten signature in cursive script that reads "Russell Bedford Ecuador S.A.".

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

A handwritten signature in cursive script that reads "Ramiro Pinto F.".

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

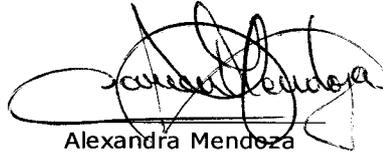
TRAFINO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	... Diciembre 31...	
		2013 (USD \$)	2012 (USD \$)
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	800	433.101
Activos financieros	5		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		1.152.523	1.245.100
Otras cuentas por cobrar		8.821	8.492
(-) Provisión cuentas incobrables		(47.239)	(35.714)
Inventarios	6	294.600	119.869
Servicios y otros pagos anticipados	7	62.261	18.647
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	8	50.204	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.521.970</u>	<u>1.789.495</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	9	404.422	438.413
Activo intangible		1.851	-
Otros activos no corrientes	10	39.118	59.991
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>445.391</u>	<u>498.404</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.967.361</u>	<u>2.287.899</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



 Ignacio Maya León
Representante Legal



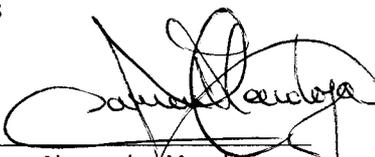
 Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31...	
		2013 (USD \$)	2012 (USD \$)
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras		10.844	-
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	11	6.012	9.689
Servicio con el IESS	12	2.994	3.278
Por beneficios de ley a empleados	12	2.480	4.952
Participación trabajadores por pagar del ejerci	12	50.306	59.708
Otros pasivos corrientes	13	68.981	85.624
TOTAL PASIVO CORRIENTE		141.617	163.251
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	14	57.960	48.875
Otros Beneficios no Corrientes Empleados	14	18.948	16.127
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	15	120.307	416.186
TOTAL PASIVO CORRIENTE		197.215	481.188
TOTAL PASIVOS		338.832	644.439
PATRIMONIO			
	17		
Capital		579.413	579.413
Reservas		198.209	169.702
Otros Resultados Integrales		-	27.362
Resultados Acumulados		594.345	562.473
Resultado del Ejercicio		256.562	304.510
TOTAL PATRIMONIO		1.628.529	1.643.460
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.967.361	2.287.899

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ignacio Maya León
Representante Legal


 Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31...	
		2013 (USD \$)	2012 (USD \$)
Ingresos por actividades ordinarias	18	(4.143.074)	(5.852.285)
Costo de ventas y producción	19	3.169.276	4.729.060
Utilidad Bruta en Ventas		<u>(973.798)</u>	<u>(1.123.225)</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de venta	20	124.022	171.791
Gastos administrativos	20	524.494	579.196
Gastos financieros	20	12.649	12.010
Utilidad Operacional		<u>(312.633)</u>	<u>(360.228)</u>
Otros ingresos	18	(22.742)	(37.824)
Utilidad antes de Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>(335.375)</u>	<u>(398.052)</u>
Menos: Participación de Trabajadores		50.306	59.708
Impuesto a la Renta		-	-
Reserva Legal		28.507	33.834
Revaluación de Propiedades		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(256.562)</u>	<u>(304.510)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

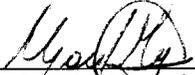

 Ignacio Maya León
Representante Legal


 Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados por la aplicación de NIIF	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2012	(USD \$)	579.413	135.868	260.514	571.959	27.362	1.575.116
Reclasificación a resultados acumulados		-	-	571.959	(571.959)	-	-
Distribución de dividendos		-	-	(270.000)	-	-	(270.000)
Resultado del Ejercicio		-	-	-	398.052	-	398.052
Asignación 15% Participación Trabajadores		-	-	-	(59.708)	-	(59.708)
Asignación de Reservas y otros		-	33.834	-	(33.834)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(USD \$)	579.413	169.702	562.473	304.510	27.362	1.643.460
Reclasificación a resultados acumulados		-	-	331.872	(304.510)	(27.362)	-
Distribución de dividendos		-	-	(300.000)	-	-	(300.000)
Resultado del Ejercicio		-	-	-	335.375	-	335.375
Participación 15% trabajadores		-	-	-	(50.306)	-	(50.306)
Apropiación de reserva legal		-	28.507	-	(28.507)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(USD \$)	579.413	198.209	594.345	256.562	-	1.628.529

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ignacio Maya León
 Representante Legal

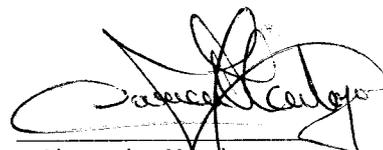

 Alexandra Mendoza
 Contadora General

TRAFINO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31... 2013 (USD \$)	2012 (USD \$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.060.921	6.515.253
Otros cobros por actividades de operación	(330)	142.793
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.566.062)	(5.698.570)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(253.368)	(281.034)
Otros pagos por actividades de operación	(60.258)	(215.993)
Dividendos pagados	(300.000)	(270.000)
Intereses pagados	(12.649)	(12.010)
Otras entradas (salidas) de efectivo	37.183	29.622
Efectivo neto procedente de actividades de operación	(94.563)	210.061
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(500)	(61.939)
Compras de activos intangibles	(2.000)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(50.204)	-
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(52.704)	(61.939)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	-	416.186
Pagos de préstamos	(295.879)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	10.845	(132.593)
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	(285.034)	283.593
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(432.301)	431.714
Saldo al 31 de diciembre del año anterior	433.101	1.387
Efectivo y sus equivalentes al final del año	800	433.101

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ignacio Maya León
 Representante Legal

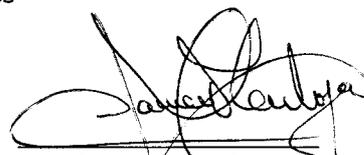

 Alexandra Mendoza
 Contadora General

TRAFINO S.A.
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(USD \$)	(USD \$)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	335.375	398.052
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	34.639	13.861
Ajustes por gastos en provisiones	23.431	17.208
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	17.192
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	92.578	(88.500)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(330)	142.792
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(43.614)	(855)
(Incremento) disminución en inventarios	(174.730)	315.799
(Incremento) disminución en otros activos	20.873	(4.429)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(303.677)	(272.035)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(62.464)	(113.887)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(16.644)	(215.137)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(94.563)	210.061

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ignacio Maya León
Representante Legal


 Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 - ENTORNO ECONÓMICO

El sector real registro un crecimiento económico en el 2013 se ha mantenido estable con una tasa prevista del 4,1%. El sector petrolero continúa impulsando el crecimiento productivo nacional con el 2,6% con relación al año 2012. Las principales actividades económicas que aportaron a este comportamiento han sido: Otros servicios 34%, Comercio 11%, Manufactura 11%, Petróleo y Minas 10%, Construcción 10%, Agropecuario 10%, debido a las obras de infraestructura realizadas.

El sector externo en cuanto a la balanza comercial en el tercer trimestre de 2013, registró un saldo negativo de USD\$ 820,9 millones, este resultado representó una disminución del superávit comercial que se presentó en el mismo período del año 2012, que fue de USD\$ 113,5 millones.

Las exportaciones totales entre los meses de enero y septiembre de 2013, alcanzaron USD\$ 18.630,5 millones, monto que representa un aumento de 2,6%, las importaciones totales alcanzaron USD\$ 19.418,5 millones, dicho monto representó un crecimiento en 7,6%.

Las tasas de crecimiento económico del Ecuador registradas en el 2013, respaldan las perspectivas positivas al cerrar el presente año considerando factores tales como los precios de las materias primas, el precio del barril de petróleo que se espera se mantenga sobre los USD\$ 80.

NOTA 3. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de "**TRAFINO S.A.**" al 31 de diciembre del 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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.

NIIF 1.8 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 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de "**TRAFINO S.A.**" comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y al 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 2013 y 2012. 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. Negocio en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha.

c. 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.

d. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2013, en el primer semestre fue realizado por el sistema contable "SAFI", mientras que en el segundo semestre se los realiza por el sistema "GENESIS".

e. 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.

f. 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. Los documentos no 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.

g. 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 "VNR", se deberá registrar una estimación de deterioro por la diferencia entre estos valores.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

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 ALFABÉTICO 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.

h. 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 períodos actuales y comparativos son las siguientes:

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

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

El método 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.

i. 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.

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.

j. 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.

k. 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, acogiéndose a las disposiciones legales vigentes, establecidas en el Código de Trabajo, como: Fondos de Reserva y Aportes al I.E.S.S.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

I. 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.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

n. Patrimonio

- Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

- Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, y otras reservas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

- Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

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.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

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 considera una importación."

La Disposición Transitoria Tercera del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones indica: "TERCERA.- Las zonas francas cuyas 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."

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.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

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.

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 de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

s. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

3.1 Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

3.1.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones.

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias

3.2. Normas aplicables

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013 y 2014. La información sobre estas nuevas normas se presenta a continuación:

Efectivos para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre 2013:

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto
-----------	---

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

(Continuación – NOTA 3 – Declaración de Cumplimiento)

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina.
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

Disponibles para adopción temprana para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas para el período que se informa:

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2015
	Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10	Entidades de inversión: Exención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014
 <u>Interpretaciones nuevas</u>		
CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 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...	
		<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Efectivo		800	800
Bancos	4.1	-	32.301
Inversiones Temporales		-	400.000
Total USD \$		<u>800</u>	<u>433.101</u>

4.1 Esta cuenta se encuentra conformada por el "Banco Pichincha C.A." en el cual se realizan todas las transacciones financieras de la Compañía.

NOTA 5 – ACTIVOS FINANCIEROS

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

		... Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Activos Financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5.1	1.152.523	1.245.100
Otras Cuentas por cobrar	5.2	8.821	8.492
(-) Provisión cuentas incobrables	5.3	(47.239)	(35.714)
Total USD \$		<u>1.114.105</u>	<u>1.217.878</u>

5.1 El rubro de cuentas y documentos por cobrar no relacionadas corresponde a créditos a favor de la Compañía, por ventas de anímelas de tagua realizada a clientes del exterior, los mismos que son recuperados de acuerdo a los plazos de vencimiento del crédito concedido los cuales no superan los 30 días, su detalle es el siguiente:

(Ver página siguiente)

(Continuación – NOTA 5 – Activos financieros)

	... Diciembre 31...	
	2013 (en USD \$)	2012 (en USD \$)
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas		
Yee Fung Hong	394.726	-
FormDiscTicLtda	204.940	228.529
Weixing	202.734	-
Iropol	145.861	288.769
Schafer	121.849	156.561
T y S	82.413	-
ML	-	294.109
Polsan Button Manufacturing	-	218.877
Louropel	-	58.255
Total USD \$	<u>1.152.523</u>	<u>1.245.100</u>

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

	... Diciembre 31 ...	
	2013 (en USD \$)	2012 (en USD \$)
Otras Cuentas por Cobrar	2.610	8.392
Préstamos	6.211	100
Total USD \$	<u>8.821</u>	<u>8.492</u>

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

	... Diciembre 31...	
	2013 (en USD \$)	2012 (en USD \$)
Saldos al comienzo del año	(35.714)	(23.263)
Adiciones	(11.525)	(12.451)
Saldos al final del año	<u>USD \$ (47.239)</u>	<u>(35.714)</u>

La provisión acumulada que posee la Compañía se ha realizado 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.

NOTA 6 - INVENTARIOS

La cuenta de "Inventarios" de la Compañía presentada al 31 de diciembre de los años 2013 y 2012, presenta saldos que ascienden a USD\$ 294.600 y USD\$ 119.869 respectivamente.

6.1 Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Continuación – NOTA 6 – Inventarios)

Costo o valuación		Inventario de prod. term. y mercad. en almacén- comprado a terceros
<i>Saldo 01 de Enero del 2012</i>		<u>435.669</u>
Compras/importaciones		4.399.874
Ventas		(4.715.688)
Ajustes		14
<i>Saldo 31 de Diciembre del 2012</i>	USD \$	<u>119.869</u>
Compras/importaciones		3.344.227
Ventas		(3.168.529)
Notas De Crédito		(967)
<i>Saldo 31 de Diciembre del 2013</i>	USD \$	<u><u>294.600</u></u>

NOTA 7 – SERVICIOS Y OTROS 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...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Anticipo Proveedores	7.1	56.153	10.460
Seguros		5.890	8.187
Otros anticipos entregados		<u>218</u>	<u>-</u>
Total USD \$		<u><u>62.261</u></u>	<u><u>18.647</u></u>

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

		... Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Anticipo financiamiento tagua		25.961	8.036
Anticipo a Proveedores		<u>30.192</u>	<u>2.424</u>
Total USD \$		<u><u>56.153</u></u>	<u><u>10.460</u></u>

NOTA 8 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

La Compañía con fecha 8 de mayo del 2013 realiza la compra de un bien inmueble ubicado en la ciudad de Quito el mismo que se será utilizado por el personal cuando se realicen actividades operativas y administrativas del personal el cual al 31 de diciembre del 2013 asciende a USD\$ 50.204.

NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

		... Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Costo o valuación	9.1	572.490	571.990
Depreciación acumulada y deterioro		(168.068)	(133.577)
	Total USD \$	<u>404.422</u>	<u>438.413</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos		197.021	197.021
Edificios		317.932	317.932
Muebles y Enseres		18.706	18.706
Equipo de computación		8.868	8.368
Vehículo, Equipos Transporte y Caminero Móvil		29.963	29.963
	Total USD \$	<u>572.490</u>	<u>571.990</u>

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

	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Vehículo, Equipos Transporte	TOTAL USD \$
Costo o valuación						
Saldo al 1 de Enero del 2012	185.686	288.697	27.344	11.776	13.740	527.243
Adiciones	11.335	29.235	4.633	513	16.223	61.939
Baja	-	-	(13.271)	(3.921)	-	(17.192)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	197.021	317.932	18.706	8.368	29.963	571.990
Adiciones	-	-	-	500	-	500
Revalorización	-	-	-	-	-	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	<u>197.021</u>	<u>317.932</u>	<u>18.706</u>	<u>8.868</u>	<u>29.963</u>	<u>572.490</u>
Depreciación acumulada y deterioro						
Saldo al 1 de Enero del 2012	-	(94.820)	(15.844)	(5.938)	(3.114)	(119.716)
Depreciación	-	(21.931)	(2.788)	(2.333)	(4.001)	(31.053)
Baja Activos Totalmente Depreciados	-	-	13.271	3.921	-	17.192
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	(116.751)	(5.361)	(4.350)	(7.115)	(133.577)
Depreciación	-	(22.613)	(2.870)	(2.483)	(6.525)	(34.491)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>(139.364)</u>	<u>(8.231)</u>	<u>(6.833)</u>	<u>(13.640)</u>	<u>(168.068)</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Jiménez Montenegro Jorge Anibal	11.471	11.371
Varios	10.874	-
Intriago Sabando Teresa	8.475	-
Zambrano Macías Esperanza Natividad	8.298	40.162
Cañarte Intriago Teresa	-	8.458
Total USD \$	<u><u>39.118</u></u>	<u><u>59.991</u></u>

NOTA 11 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Pasivos con la Administración Tributaria		
Retención Fuente I.V.A.	646	245
Retenciones Fuente Renta	5.366	9.444
Total USD \$	<u><u>6.012</u></u>	<u><u>9.689</u></u>

11.1 Conciliación Tributaria

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Utilidades antes de provisión para el impuesto a la renta	335.375	398.052
Participación Laboral	(50.306)	- 59.707,79
Base Imponible	<u>285.069</u>	<u>338.344</u>
Impuesto a la Renta cusado (22% y 23%)	<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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Continuación – NOTA 11 – Activos y pasivos por impuestos corrientes)

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".

NOTA 12 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

		...Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Otras obligaciones corrientes			
Servicio con el I.E.S.S.	12.1	2.994	3.278
Por beneficios de ley a empleados	12.2	2.480	4.952
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	12.3	50.306	59.708
Total USD\$		<u>55.780</u>	<u>67.938</u>

12.1 Dentro de servicios con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), la cuenta de "Aportes al I.E.S.S. x pagar" al 31 de diciembre de los años 2013 y 2012, presenta saldos que ascienden a USD \$ 2.994 y USD \$ 3.278 respectivamente.

12.2 Comprenden la provisión de beneficios que por ley pertenecen a los empleados al 31 de diciembre de los años 2013 y 2012, presenta saldos que ascienden a USD \$ 2.480 y USD \$ 4.952 respectivamente.

12.3 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:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Continuación – NOTA 12 – Otras obligaciones corrientes)

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Saldos al comienzo del año	59.708	112.149
Provisión del año	50.306	59.708
Pagos efectuados	(59.708)	(112.149)
Total	<u>50.306</u>	<u>59.708</u>

NOTA 13 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

Cuenta que registra valores entregados a proveedores por servicios, compras y provisiones en general, su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		... Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Bonificaciones al personal	13.1	43.357	-
Francisco Luna		8.212	-
ACE seguros		6.163	8.050
Otros		11.249	51.805
Marcelo Cedeño		-	10.394
Mariela Luna Dirani		-	10.113
Russell Bedford		-	4.000
Mariela Luna Dirani		-	1.262
Total USD \$		<u>68.981</u>	<u>85.624</u>

13.1 Las bonificaciones al personal es un valor determinado por la Compañía en base a los resultados del período, el cual será entregado al personal administrativo en el periodo siguiente.

NOTA 14- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la provisión por jubilación patronal y desahucio se conformaba de la siguiente manera:

		... Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	14.1	57.960	48.875
Otros Beneficios no Corrientes Empleados	14.2	18.948	16.127
Total USD \$		<u>76.908</u>	<u>65.002</u>

14.1 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.

(Continuación – NOTA 14 – Provisión por beneficios empleados)

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Reservas deducibles por el año	7.152	4.998
Reservas deducibles del impuesto a la renta de años anteriores	42.680	37.682
Reservas no deducibles a la fecha	8.128	6.195
Saldos al fin del año	<u>57.960</u>	<u>48.875</u>

14.2 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 2013 y 2012 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.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Reservas deducibles por el año	3.284	1.764
Reservas deducibles del impuesto a la renta de años anteriores	15.664	14.363
Saldos al fin del año	<u>18.948</u>	<u>16.127</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8,68	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4,50	4,50

NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Dentro de cuentas por pagar diversas relacionadas al 31 de diciembre del 2013 presenta un saldo que asciende a USD\$ 120.307.

El 8 de febrero del 2012 se firma un contrato de mutuo cuyos intervinientes por una parte las Srtas. Mariela 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 16 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización, cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

16.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	800	433.101
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.152.523	1.245.100
Otras cuentas por cobrar	8.821	8.492
(-) Provisión cuentas incobrables	- 47.239	- 35.714
	<u><u>1.114.905</u></u>	<u><u>1.650.979</u></u>

16.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

(Continuación – NOTA 16 – Instrumentos financieros)

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando con los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	
Activo corriente	1.521.970	1.789.495
Pasivo corriente	<u>141.617</u>	<u>163.251</u>
Índice de liquidez	<u>11%</u>	<u>11%</u>

16.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

NOTA 17 – PATRIMONIO

17.1 Capital

La Compañía "TRAFINO S.A." se constituyó con un capital autorizado de USD\$ 1.600,00 y un capital suscrito de USD\$ 800, 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 anímelas y derivados de la tagua para su exportación al mercado internacional.

TRAFINO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****(Continuación – NOTA 17 – Patrimonio)**

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:

Accionistas	Capital	Número de Acciones	%
Luna Dirani Florencia	144.854	144.854	25%
Maya León Ignacio Alejandro	84.015	84.015	15%
Mendoza Zambrano Carmen Alexandra	75.324	75.324	13%
Lopez Ormaza María Magdalena	57.941	57.941	10%
Dirani Aguilar Alessandra María de las Mercedes	46.353	46.353	8%
Salazar Vera Iter Jhonny	52.147	52.147	9%
Zambrano Macias Esperanza Natividad	46.353	46.353	8%
García Tumbaco Byron Miguel	49.250	49.250	8%
Luna Dirani Alexandra Mariela	23.176	23.176	4%
TOTAL USD \$	579.413	579.413	

17.2 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 ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 18 - INGRESOS

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la exportación de anímelas de tagua, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Ingresos por actividades ordinarias		
Anímelas	(4.143.074)	(5.852.285)
Otros Ingresos:		
Intereses Financieros	(14.262)	(20.131)
Otras Rentas	(8.480)	(17.693)
Total	USD \$	
	<u>(4.165.816)</u>	<u>(5.890.109)</u>

NOTA 19 – COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN

El costo de ventas de la Compañía está conformado por valores que están relacionados directamente a la operación, al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012 su saldo asciende a USD\$ 3.169.276 y USD\$ 4.729.060 cuyo detalle se presenta de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Materiales utilizados o productos vendidos		
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	119.869	435.669
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Compañía	3.344.007	1.217.424
(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía	-	3.195.836
(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(294.600)	(119.869)
Total	<u><u>3.169.276</u></u>	<u><u>4.729.060</u></u>

NOTA 20 – GASTOS OPERACIONALES

Se presentan los gastos operacionales de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012 de la siguiente manera:

		... Diciembre 31...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos de venta	20.1	124.022	171.791
Gastos administrativos	20.2	524.494	579.196
Gastos financieros		12.649	12.010
Total	USD \$	<u><u>661.165</u></u>	<u><u>762.997</u></u>

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

	... Diciembre 31...		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	(en USD \$)	(en USD \$)	
Gastos de venta:			
Comisiones	7.782	26.187	
Seguros y reaseguros	19.497	41.114	
Transporte	20.584	26.529	
Gastos de gestión	7.656	4.064	
Otros gastos	68.503	73.897	
Total	USD \$	<u><u>124.022</u></u>	<u><u>171.791</u></u>

(Continuación – NOTA 20 – Gastos operacionales)

20.2 Un resumen de "Gastos administrativos" es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos administrativos:		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	106.370	85.973
Aportes a la Seguridad Social	24.759	23.212
Beneficios sociales e indemnizaciones	50.257	54.942
Gasto Planes de Beneficios a empleados	12.275	4.757
Honorarios, comisiones y dietas	189.232	223.021
Mantenimiento y Reparaciones	5.000	9.104
Arrendamiento operativo	27.724	29.829
Comisiones	2.511	-
Combustible	1.267	-
Seguros y Reaseguros	5.659	7.205
Transporte	1.526	4.829
Gastos de Viaje	13.388	43.855
Gastos de gestión	272	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	9.461	12.387
Notarios y Registradores de la Propiedad	332	317
Impuestos Contribuciones y Otros	10.895	15.389
Depreciaciones	34.639	31.053
Gasto Deterioro	11.525	12.451
Otros Gastos	17.402	20.872
Total	USD \$ 524.494	579.196

NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

NOTA 22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.