



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 2014



TRAFINO S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2014

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 2014

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 6 de febrero del 2015

**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 2014, 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 2014, 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 modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía podrían eventualmente estar afectadas, por los efectos de la caída del precio internacional del petróleo y por las reformas tributarias que entraron en vigencia a partir del año 2015. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**TRAFINO S.A.**" Al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



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



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

TRAFINO S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	36.085	800
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	1.625.088	1.152.523
Otras cuentas por cobrar	6	42.451	8.821
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	6	(17.768)	(47.239)
Inventarios	7	439.096	294.600
Servicios y otros pagos anticipados	8	63.540	62.261
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		-	50.204
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.188.492</u>	<u>1.521.970</u>
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	763.108	404.422
Activo intangible		1.258	1.851
Otros activos no corrientes		19.923	39.118
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>784.289</u>	<u>445.391</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.972.781</u>	<u>1.967.361</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ignacia Maya León
Representante Legal

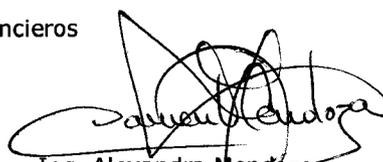

 Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras		-	10.844
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	10	9.788	6.012
Con el I.E.S.S.	11	2.854	2.994
Por beneficios de ley a empleados	11	42.767	2.480
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11	113.542	50.306
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	12	249.045	-
Otros pasivos corrientes	13	19.724	68.981
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>437.720</u>	<u>141.617</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	12	-	120.307
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	14	67.886	57.960
Otros Beneficios no Corrientes Empleados	14	25.323	18.948
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>93.209</u>	<u>197.215</u>
TOTAL PASIVOS		<u>530.929</u>	<u>338.832</u>
Patrimonio neto			
Capital	16	579.413	579.413
Reservas		262.550	198.209
Resultados acumulados		550.907	594.345
Otros resultados integrales		469.916	-
Resultados del ejercicio		579.066	256.562
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.441.852</u>	<u>1.628.529</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.972.781</u>	<u>1.967.361</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ignacio Naya León
 Representante Legal


 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

TRAFINO S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	17	(8.160.207)	(4.143.074)
Costo de ventas y producción	18	6.488.048	3.169.276
Utilidad bruta en ventas		<u>(1.672.159)</u>	<u>(973.798)</u>
Gastos de venta	19	245.590	124.022
Gastos administrativos	19	687.579	524.495
Gastos financieros	19	19.318	12.648
Utilidad o pérdida operacional		<u>(719.672)</u>	<u>(312.633)</u>
Otros gastos	19	-	-
Otros ingresos	17	(37.277)	(22.742)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>(756.949)</u>	<u>(335.375)</u>
Menos: Participación de Trabajadores		113.542	50.306
Impuesto a la Renta		-	-
Reserva Legal		64.341	28.507
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(579.066)</u>	<u>(256.562)</u>
Componentes del otro resultado integral			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		(469.916)	-
Resultado Integral del Año		<u>(1.048.982)</u>	<u>(256.562)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ignacio Mayá León
 Representante Legal

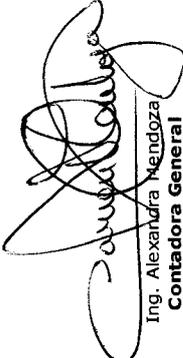

 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

TRAFINO S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Resultados del ejercicio	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2013	579.413	169.702	562.473	-	304.510	1.643.460
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	331.872	-	(304.510)	-
Distribución de dividendos	-	-	(300.000)	-	-	(300.000)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	335.375	335.375
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(50.306)	(50.306)
Apropiación reserva legal	-	28.507	-	-	(28.507)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	579.413	198.209	594.345	-	256.562	1.628.529
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	256.562	-	(256.562)	-
Distribución de dividendos	-	-	(300.000)	-	-	(300.000)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	756.949	756.949
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(113.542)	(113.542)
Apropiación reserva legal	-	64.341	-	-	(64.341)	-
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	469.916	-	469.916
Saldo al 31 de diciembre de 2014	579.413	262.550	550.907	469.916	579.066	2.441.852

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ignacio M. Legón
 Representante Legal

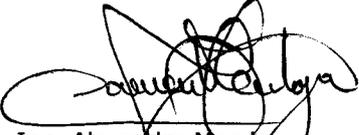

 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

TRAFINO S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (USD\$)	2013 (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	7.687.642	4.060.921
Otros cobros por actividades de operación	-	(330)
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.095.074)	(3.566.062)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(167.667)	(253.368)
Otros pagos por actividades de operación	(1.279)	(60.258)
Dividendos pagados	(300.000)	(300.000)
Intereses pagados	(19.318)	(12.649)
Intereses recibidos	2.064	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(136.254)	37.183
Efectivo neto procedente de actividades de operación	(29.886)	(94.563)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(33.882)	(500)
Compras de activos intangibles	-	(2.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(50.204)
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(33.882)	(52.704)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de préstamos	-	(295.879)
Otras entradas (salidas) de efectivo	99.053	10.845
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	99.053	(285.034)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	35.285	(432.301)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	433.101
Efectivo y sus equivalentes al final del año	36.085	800

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ignacio Maya León
Representante Legal

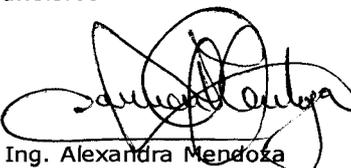

 Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S.A
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	756.949	335.375
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	34.146	34.639
Ajustes por gastos en provisiones	(13.170)	23.431
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	111.559	-
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(472.565)	92.578
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-	(330)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	25.450	(43.614)
(Incremento) disminución en inventarios	(149.953)	(174.730)
(Incremento) disminución en otros activos	(14.435)	20.873
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(21.272)	(303.677)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	58.886	(62.464)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(345.481)	(16.644)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(29.886)</u>	<u>(94.563)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ignacio Maya León
Representante Legal


 Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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.

Mediante acta de junta general universal ordinaria de Accionistas con fecha 17 de abril del 2014, el presidente ejecutivo informa que varias personas han presentado reclamos por valores que "TRAFINO" les debe por varios conceptos, con el fin de evitar un eventual litigio y para que se cubra cualquier valor que la Compañía debe a los reclamantes, se sugiere cubrir las obligaciones reclamadas mediante la donación de un terreno a favor de estas personas. Por lo que la Junta por unanimidad y por convenir a los intereses de la Compañía autoriza la donación de este inmueble a favor de los reclamantes.

NOTA 2 - ENTORNO ECONÓMICO

La economía ecuatoriana durante los últimos años ha mantenido una relativa estabilidad económica, debido a los altos precios internacionales del petróleo, como fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno como externo, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos; lo cual originó que el producto interno bruto crezca en el 3,5% en el 2014 y del 4,1% en el 2013 y una baja inflación del 3,68% en el 2014, frente al 2,7% en el 2013.

Sin embargo de lo antes mencionado, el déficit comercial en la balanza de pagos de los dos últimos años motivó a que el Gobierno Ecuatoriano emita ciertas regulaciones en las importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales; la restricción de la importaciones de ciertos

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 2 – Entorno económico)

productos y el establecimiento de aranceles adicionales a productos suntuarios y no estratégicos para el estado ecuatoriano, así como a los provenientes de Colombia y Perú.

Adicionalmente el Gobierno ecuatoriano inicio en los dos últimos años ciertas reformas estructurales, con la finalidad mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía e impulsar el crecimiento económico del sector primario; sin embargo las últimas reformas tributarias, con el objeto de incrementar los ingresos del estado para financiar los gastos del sector público y el financiamiento de los programas sociales que mantiene, han originado un incremento de los costos de operación de los sectores reales de la economía ecuatoriana.

La relativa estabilidad de nuestra economía, continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, a la obtención de financiamiento adicional de crédito externo y al incremento de las inversiones del sector privado. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento de los gastos corrientes del sector público y las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

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 2014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de **"TRAFINO S.A."** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, 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 2014 y 2013. 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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 2014, fue realizado por el sistema contable "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 a 90 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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.

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 mantenciones 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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

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

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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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 periodo 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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 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. 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

4.1 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.

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014:

- Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre las participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados y relacionada con las Entidades que mantienen inversiones.
- Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación referente a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos: Importe recuperable revelaciones de activos no financieros -
- Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición por la novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura -
- CINIIF 21 Gravámenes

Estas normas y modificaciones no tienen impacto en los estados financieros no es necesario efectuar ninguna revelación. Si una norma o enmienda afecta o tiene un impacto importante, se debe describir en las Notas de los estados contables los efectos, conforme lo requiere la NIC 8.

Normas emitidas no efectivas a la fecha de corte de los estados financieros

Las normas e interpretaciones que se han emitido, que aún no entran en vigencia, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (del 2009, 2010 y 2013) está permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.

NIIF 14 Aplazamiento saldos de reguladoras

Esta norma es opcional y permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a la tasa de regulación, seguir aplicando la mayoría de sus políticas contables actuales respecto a los saldos de cuentas de diferimiento reguladoras sobre su adopción por primera vez de las NIIF. Las entidades que adoptan las NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimiento reguladoras como partidas separadas en el estado de situación financiera y de los movimientos presentes en estos saldos de las cuentas como partidas separadas en el estado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. La norma requiere revelaciones sobre la naturaleza de, y riesgos asociados con, la tasa de regulación de la entidad y los efectos de ese tipo de regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los empleados

NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos del servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material y las cuales son:

Pagos basados en acciones NIIF 2

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de las condiciones de ejecución y de servicios que tienen condiciones irrevocabilidad, incluyendo:

- Las condiciones de ejecución debe contener una condición de servicio.
- Una meta de desempeño deben cumplirse mientras la contraparte es la prestación de servicios.
- Un objetivo de rendimiento puede estar relacionada con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de rendimiento puede ser una condición de mercado o no de mercado.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de prestar el servicio durante el periodo de consolidación, la condición de servicio no se cumple.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser valorados a su valor razonable con cambios en resultados si son o no entran dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39 , según el caso).

NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclara que:

- Una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son "similares"
- La conciliación entre los activos del segmento al total de activos sólo se requiere que se revele si la reconciliación se informa que el fabricante de decisiones de operación, similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara que una entidad de gestión (una entidad que ofrece servicios de personal clave de gestión) es una parte relacionada con sujeción a las divulgaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza una entidad de gestión está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios de gestión.

Mejoras anuales 2011-2013

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y las cuales incluyen los siguientes:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3 que:

- Los acuerdos conjuntos, no sólo a las empresas mixtas, están fuera del alcance de la NIIF 3
- Esta excepción de alcance se aplica sólo a la contabilidad en los estados financieros del propio acuerdo conjunto

NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (es decir, la propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.

NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos.

El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, o bien una aplicación retroactiva completa o modificado se requiere para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar las pertinentes NIIF 3 principios para las combinaciones de negocios que representan. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadido a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicionales en la misma operación conjunta y son prospectiva efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales:

Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.

Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

NOTA 5 – 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Efectivo	800	800
Equivalentes de efectivo		
Instituciones financieras locales	5.1 35.285	-
Total	<u>36.085</u>	<u>800</u>

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

(Ver página siguiente)

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 6 – ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6.1 1.625.088	1.152.523
Otras cuentas por cobrar	6.2 42.451	8.821
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	6.3 (17.768)	(47.239)
Total	<u>1.649.771</u>	<u>1.114.105</u>

- 6.1** 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:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Yee Fung Hong Limited	684.825	394.726
Formay Tekstil Dis Tic.Ltd.	266.715	204.940
Sun Win Buttons Accessories Company	228.026	-
Polsan Button Co. Inc.	203.567	-
Zhejiang Weixing Industrial Co. Ltda.	152.674	202.734
Louropel Ltda.	89.281	-
Iropol	-	145.861
Schafer	-	121.849
T y S	-	82.413
	<u>1.625.088</u>	<u>1.152.523</u>

- 6.2** El movimiento de otras cuentas por cobrar se presenta de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Otras cuentas por cobrar	2.500	2.610
Préstamos al personal	39.951	6.211
Saldo final	<u>42.451</u>	<u>8.821</u>

TRAFINO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Continuación – NOTA 6 – Activos financieros)

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

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Saldo inicial	(47.239)	(35.714)
(-) Provisión año	-	(11.525)
Reversión cartera	29.471	-
Saldo final	<u>(17.768)</u>	<u>(47.239)</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 7 - INVENTARIOS

La cuenta de "Inventarios" de la Compañía presentada al 31 de diciembre de los años 2014 y 2013, presenta el siguiente detalle:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Costo o valuación	439.096	294.600
Total	<u>439.096</u>	<u>294.600</u>
Clasificación:	7.1	
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a terceros	438.727	294.600
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	369	-
Total	<u>439.096</u>	<u>294.600</u>

(Ver página siguiente)

TRAFINO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****(Continuación – NOTA 7 – Inventarios)****7.1** Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

Costo o valuación	Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a terceros	Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	Total USD\$
<i>Saldo al 01 de enero de 2013</i>	119.869	-	119.869
Adiciones	3.344.227	-	3.344.227
Ventas	(3.168.529)	-	(3.168.529)
Notas de crédito	(967)	-	(967)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2013</i>	294.600	-	294.600
Adiciones	6.617.411	13.529	6.630.940
Ventas	(6.473.305)	(13.160)	(6.486.465)
Ajustes	21	-	21
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2014</i>	<u>438.727</u>	<u>369</u>	<u>439.096</u>

NOTA 8 – 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>2014</u>	<u>2013</u> (en USD \$)
Seguros pagados por anticipado		11.347	5.890
Anticipos a proveedores	8.1	30.703	56.153
Otros anticipos entregados		<u>21.490</u>	<u>218</u>
Total		<u>63.540</u>	<u>62.261</u>

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

		Diciembre 31 <u>2014</u>	<u>2013</u> (en USD \$)
Anticipo financiamiento tagua		30.126	25.961
Anticipo a proveedores		577	30.192
Total		<u>30.703</u>	<u>56.153</u>

(Ver página siguiente)

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

		Diciembre 31		
		2014	2013	
		(en USD \$)		
Costo o valuación		1.050.219	572.490	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	9.1	-	-	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	9.1	(287.111)	(168.068)	
Total USD\$		<u>763.108</u>	<u>404.422</u>	
<i>Clasificación:</i>	9.1			<i>Porcentajes de depreciación</i>
Terrenos		111.079	197.021	
Costo revalúo terreno		377.114	-	
Edificios		260.581	317.932	2%
Costo revalúo edificio		210.026	-	
Muebles y enseres		19.115	18.706	10%
Equipo de computación		8.868	8.868	33%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		63.436	29.963	20%
Total		1.050.219	572.490	

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

		Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	TOTAL USD\$
Costo o valuación							
Saldo al 01 de enero de 2013		197.021	317.932	18.706	8.368	29.963	571.990
Adiciones				-	500	-	500
Saldo al 31 de diciembre de 2013		197.021	317.932	18.706	8.868	29.963	572.490
Adiciones		-	-	409	-	33.473	33.882
Adición por revalúo	9.1.1	377.114	210.026	-	-	-	587.140
Baja donación	9.1.2	(85.942)	(57.351)	-	-	-	(143.293)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>488.193</u>	<u>470.607</u>	<u>19.115</u>	<u>8.868</u>	<u>63.436</u>	<u>1.050.219</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al 01 de enero de 2013		-	(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 de 2013		-	(139.364)	(8.231)	(6.833)	(13.640)	(168.068)
Depreciación		-	(19.937)	(2.311)	(764)	(10.541)	(33.553)
Depreciación por revalúo	9.1.1	-	-	(117.224)	-	-	(117.224)
Baja donación	9.1.2	-	31.734	-	-	-	31.734
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	<u>(127.567)</u>	<u>(127.766)</u>	<u>(7.597)</u>	<u>(24.181)</u>	<u>(287.111)</u>

9.1.1 Al 31 de diciembre la Compañía tomo la decisión de efectuar el registro del revalúo de un terreno y la construcción ubicado en Colorado-Montecristi tomando en base para su registro el literal a) del párrafo 35 de la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo".

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 9 – Propiedad, planta y equipo)

9.1.2 La Compañía mediante el Acta de Junta de Accionistas celebrada el 17 de abril del 2014, generó la donación de un terreno y su construcción cuyo monto asciende a USD\$ 111.559.

NOTA 10 – 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	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Pasivos por impuestos corrientes		
Con la Administración Tributaria		
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	401	646
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	9.387	5.366
Total	<u>9.788</u>	<u>6.012</u>

10.1 Conciliación Tributaria

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

	2014	2013
	(en USD \$)	
Utilidad del Ejercicio	756.949	335.375
Menos: 15% participación trabajadores	<u>(113.542)</u>	<u>(50.306)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<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".

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 10 – Activos y pasivos por impuestos corrientes)

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 11 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Otras obligaciones corrientes			
Servicio con el I.E.S.S.	11.1	2.854	2.994
Por beneficios de ley a empleados	11.2	42.767	2.480
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11.3	113.542	50.306
Total		<u>159.163</u>	<u>55.780</u>

11.1 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 2014 y 2013, presenta saldos que ascienden a USD \$ 2.854 y USD \$ 2.994 respectivamente.

11.2 Comprenden la provisión de beneficios que por ley pertenecen a los empleados al 31 de diciembre de los años 2014 y 2013, presenta saldos que ascienden a USD \$ 42.767 y USD \$ 2.480 respectivamente.

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	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Saldos al comienzo del año	50.306	59.708
Provisión del año	113.542	50.306
Pagos efectuados	<u>(50.306)</u>	<u>(59.708)</u>
Total	<u>113.542</u>	<u>50.306</u>

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Dentro de cuentas por pagar diversas relacionadas al 31 de diciembre del 2014 presenta el siguiente saldo:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Cuentas por pagar relacionadas corrientes			
Préstamos accionistas	12.1	180.000	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	12.2	69.045	-
Cuentas por pagar relacionadas no corrientes			
Préstamos accionistas		-	120.307
Total		<u>249.045</u>	<u>120.307</u>

12.1 Por medio de la firma de 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 conceden préstamos de mutuo para operaciones comerciales, generando un interés nominal del 6%.

12.2 Se refieren a las bonificaciones otorgadas a los administradores cuyo valor es determinado por la Compañía en base a los resultados del periodo, el cual será entregado en el periodo siguiente.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Otros pasivos corrientes		
Relacionadas	-	43.357
Francisco Luna Maldonado	-	8.212
Ace Seguros	11.398	6.163
Russell Bedford Ecuador	4.400	-
Otros	3.926	11.249
Total	<u>19.724</u>	<u>68.981</u>

(Ver página siguiente)

TRAFINO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****NOTA 14- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la provisión por jubilación patronal y desahucio se conformaba de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	14.1	67.886	57.960
Otros beneficios no corrientes para empleados	14.2	25.323	18.948
Total		<u>93.209</u>	<u>76.908</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.

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Reservas acumuladas registradas		57.960	42.680
Costo laboral por servicio		12.284	15.280
Costo financiero intereses		2.631	-
Reversión de reservas trabajadores salidos		(4.989)	-
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	14.1.1	<u>67.886</u>	<u>57.960</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

NIC 19.120A
(n)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 14 – Provisiones por beneficios a empleados)

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>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Reservas acumuladas registradas	14.2.1	18.948	15.664
Costo laboral por servicio		5.425	3.284
Costo financiero intereses		982	-
Reversión de reservas trabajadores separados / liquidados		(32)	-
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	14.2.1	25.323	18.948

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

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de rendimiento de activos	9,47%	4,50%

NOTA 15 – 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.

15.1 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:

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 15 – Instrumentos financieros)

	... Diciembre 31 ...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	1.625.088	1.152.523
Otras cuentas por cobrar	42.451	8.821
Provisión Cuentas Incobrables	(17.768)	(47.239)
	<u>1.649.771</u>	<u>1.114.105</u>

15.2 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.

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 ...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Activo corriente	2.188.492	1.521.970
Pasivo corriente	188.675	141.617
Índice de liquidez	<u>12%</u>	<u>11%</u>

15.3 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 16 – PATRIMONIO

16.1 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 16 – Patrimonio)

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.

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	25,00%
Maya León Ignacio Alejandro	84.015	84.015	14,50%
Mendoza Zambrano Carmen Alexandra	75.324	75.324	13,00%
Lopez Ormaza María Magdalena	57.941	57.941	10,00%
Dirani Aguilar Alessandra María de las Mercedes	46.353	46.353	8,00%
Salazar Vera Iter Jhonny	52.147	52.147	9,00%
Zambrano Macias Esperanza Natividad	46.353	46.353	8,00%
García Tumbaco Byron Miguel	49.250	49.250	8,50%
Luna Dirani Alexandra Mariela	23.176	23.176	4,00%
TOTAL USD \$	579.413	579.413	

16.2 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.

TRAFINO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****NOTA 17 - INGRESOS**

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la exportación de anímelas de tagua, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Ingresos de actividades ordinarias			
Venta de bienes	17.1	<u>(8.160.207)</u>	<u>(4.143.074)</u>
Total		<u>(8.160.207)</u>	<u>(4.143.074)</u>
Otros ingresos			
Intereses financieros		(2.064)	(14.262)
Otras rentas		<u>(35.213)</u>	<u>(8.480)</u>
Total		<u>(37.277)</u>	<u>(22.742)</u>

NOTA 18 – 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 2014 y al 31 de diciembre del 2013 su saldo asciende a USD\$ 6.488.048 y USD\$ 3.169.276 cuyo detalle se presenta de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Materiales utilizados o productos vendidos			
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía		294.600	119.869
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Compañía		6.632.175	3.344.007
(-) Inventario final de productos terminados		<u>(438.727)</u>	<u>(294.600)</u>
Total		<u>6.488.048</u>	<u>3.169.276</u>

NOTA 19 – GASTOS

Se presentan los gastos operacionales de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013 de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Gastos de venta	19.1	245.590	124.022
Gastos administrativos	19.2	687.579	524.495
Gastos financieros		19.318	12.648
Total		<u>952.487</u>	<u>661.165</u>

TRAFINO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Continuación – NOTA 19 – Gastos)

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

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Gastos de venta		
Comisiones	69.309	7.782
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	36.893	19.497
Transporte	67.822	36.196
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	5.723	7.656
Otros gastos	65.843	52.891
Total	<u>245.590</u>	<u>124.022</u>

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

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Gastos administrativos		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	104.069	106.370
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	21.028	24.759
Beneficios sociales e indemnizaciones	101.457	49.075
Gasto planes de beneficios a empleados		
Jubilación Patronal - Desahucio	16.300	12.275
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	190.325	189.232
Mantenimiento y reparaciones	4.779	4.999
Arrendamiento operativo	24.456	24.457
Comisiones	9.492	2.511
Combustibles	1.010	1.267
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5.084	5.659
Transporte	3.080	1.526
Gastos de viaje	2.446	13.388
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11.499	9.462
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	646	332
Impuestos, contribuciones y otros	16.237	10.895
Depreciaciones:		
Propiedades, planta y equipo	34.148	34.639
Gasto deterioro:		
Cuentas por cobrar	-	11.525
Otros gastos	141.523	22.124
Total	<u>687.579</u>	<u>524.495</u>

NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

TRAFINO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 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.


Ing. Ignacio María León
Representante Legal


Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General