

**LIC. Iván Lara Bastidas**

---

**TRAFINO S.A.**

**INFORME DE COMISARIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**LIC. Iván Lara Bastidas**

---

**INFORME DE COMISARIO**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:  
TRAFINO S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **TRAFINO S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 10 de septiembre del 2014 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2014, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y 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 por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

**A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

**B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO**

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

**C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**



## **LIC. Iván Lara Bastidas**

---

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2014.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2014 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

### **D. SITUACION FISCAL**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2010 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

### **E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO**

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TRAFINO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

### **F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el



## LIC. Iván Lara Bastidas

registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2014, utilizando el sistema computarizado GENESIS con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

### H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 2.972.781 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.085	1,21%
Activos financieros	1.649.771	55,50%
Inventarios	439.096	14,77%
Servicios y otros pagos anticipados	63.540	2,14%
Otros activos corrientes	-	0,00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.188.492</b>	
Propiedades, planta y equipo	763.108	25,67%
Activo intangible	1.258	0,04%
Otros activos no corrientes	19.923	0,67%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>784.289</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>USD \$ 2.972.781</b>	<b>100,00%</b>

En el caso de los Activos Corrientes corresponde al efectivo mantenido en el "Banco Pichincha C.A." en el cual se realizan todas las transacciones de la Compañía.

Los Activos Financieros corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar provenientes de la facturación propia emitida por la compañía, según el siguiente detalle:



**LIC. Iván Lara Bastidas**

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		
Facturas por cobrar clientes no relacionados	1.667.539	1.161.344
( - ) Provisión facturas incobrables Clientes	(17.768)	(47.239)
<b>Total</b>	<b><u>1.649.771</u></b>	<b><u>1.114.105</u></b>

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía con sus respectivos movimientos por adiciones y exportaciones.

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Costo o Valuación	439.096	294.600
<b>Total</b>	<b><u>439.096</u></b>	<b><u>294.600</u></b>
Clasificación: Costo o Valuación		
Inventario de producto terminado	438.727	294.600
Inventario repuestos y accesorios	<u>369</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>439.096</u>	<u>294.600</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el seis por ciento (26%) del total de sus activos y se compone de los rubros: terrenos, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y vehículos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta, el detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Costo o valuación	1.050.219	572.490
Depreciación acumulada	(287.111)	(168.068)
<b>Total</b>	<b><u>763.108</u></b>	<b><u>404.422</u></b>
Clasificación:		
Terrenos	111.079	197.021
Costo revalúo terreno	377.114	-
Edificios	260.581	317.932
Costo revalúo edificio	210.026	-
Muebles y enseres	19.115	18.706
Equipos de Computación y Software	8.868	8.868
Vehículos	<u>63.436</u>	<u>29.963</u>
	<u>1.050.219</u>	<u>572.490</u>

**LIC. Iván Lara Bastidas**

**I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:**

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos corresponden por una parte las Cuentas y Documentos por pagar con partes relacionadas, en un 46,91% y por otra parte las obligaciones a Corto y Largo Plazo por beneficios a empleados en un 25,61%.

El pasivo está compuesto por:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Con la administración tributaria	9.788	1,84%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	0,00%
Con el I.E.S.S.	2.854	0,54%
Por beneficios de ley a empleados	42.767	8,06%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	113.542	21,39%
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	249.045	46,91%
Otros pasivos corrientes	<u>19.724</u>	3,71%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>437.720</u></b>	
Provisiones por beneficios a empleados	<u>93.209</u>	17,56%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>93.209</u></b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>USD \$ <u>530.929</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

Sobre las cuentas por pagar a partes relacionadas se componen específicamente por los préstamos generados con los accionistas 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", generando un interés nominal del 6%

El rubro de cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

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



## LIC. Iván Lara Bastidas

La cuenta Provisión por beneficios a empleados corresponde a los rubros de Servicios con el I.E.S.S., Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por la Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio. El detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Otras obligaciones corrientes		
Aporte I.E.S.S. Personal - Patronal	2.854	2.994
Por beneficios de ley a empleados	42.767	2.480
Participación trabajadores por pagar del ej	113.542	50.306
Subtotal	<u>159.163</u>	<u>55.780</u>
Provisiones por beneficios a empleados		
Jubilación Patronal	67.886	57.960
Otros beneficios no corrientes para emple:	25.323	18.948
Subtotal	<u>93.209</u>	<u>76.908</u>
Total	<u>252.372</u>	<u>132.688</u>

### J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Capital	579.413	23,73%
Reservas	262.550	10,75%
Otros resultados integrales	469.916	19,24%
Resultados acumulados	550.907	22,56%
Resultados del ejercicio	579.066	23,71%
TOTAL PATRIMONIO	USD \$ <u>2.441.852</u>	<u>100,00%</u>

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 579.413 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

## LIC. Iván Lara Bastidas

### K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden exclusivamente a la exportación de anímelas de tagua.

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Ingresos de actividades ordinarias	8.160.207	99,55%
Otros ingresos	37.277	0,45%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>USD \$ 8.197.484</b>	<b>100,00%</b>

Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Costo de ventas y producción	6.488.048	90,76%
Gastos de venta	245.590	3,44%
Gastos de administración	687.579	9,62%
Gastos financieros	19.318	0,27%
Otros gastos	-	0,00%
Participación de Trabajadores	113.542	1,59%
Impuesto a la Renta	-	0,00%
Reserva Legal	64.341	0,90%
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	(469.916)	-6,57%
<b>USD \$</b>	<b>7.148.502</b>	<b>100,00%</b>

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

**Utilidad del ejercicio.-** La utilidad integral del ejercicio por el período 2014 se presenta de la siguiente manera:

Utilidad del Ejercicio	579.066
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	(469.916)
<b>Resultado Integral del Año</b>	<b>109.150</b>

## LIC. Iván Lara Bastidas

---

### L. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

ÍNDICE		2014
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 1.760.772
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 5,00
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 4,00
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 72 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 0,22
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 12,85%
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	82,14%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2014 se pudo determinar lo siguiente:

**Capital de Trabajo.-** La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1'760.772 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

**Índice de Liquidez.-** El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

**Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.-** Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 72 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.



**LIC. Iván Lara Bastidas**

---

**Índice de Endeudamiento.**- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,22 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 22% en relación al patrimonio.

**Margen de Rentabilidad.**- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 12,85% de utilidad sobre las ventas.

**Relación Patrimonio / Activo Total.**- El patrimonio representa el 82,14% del total de activos.

**M. REGISTROS CONTABLES LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2014 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:



(Ver página siguiente)

**LIC. Iván Lara Bastidas**

**Cuadro 1: Comparativo Estado Financiero**

**TRAFINO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>Activo</b>	<b>2014 (USD\$)</b>	<b>Variación Incremento (Decremento)</b>	<b>2013 (USD\$)</b>
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.085	35.285	800
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.625.088	472.565	1.152.523
Otras cuentas por cobrar	42.451	33.630	8.821
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(17.768)	29.471	(47.239)
Inventarios	439.096	144.496	294.600
Servicios y otros pagos anticipados	63.540	1.279	62.261
Activos por impuestos corrientes	-	(50.204)	50.204
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.188.492</b>		<b>1.521.970</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	763.108	358.686	404.422
Activo intangible	1.258	(593)	1.851
Otros activos no corrientes	19.923	(19.195)	39.118
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>784.289</b>		<b>445.391</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.972.781</b>		<b>1.967.361</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ignacio Maya León  
Gerente General

  
Ing. Alexandra Mendoza  
Contador General



(Ver página siguiente)

**LIC. Iván Lara Bastidas**

**TRAFINO S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2014**

<b>Pasivo</b>	<b>2014 (USD\$)</b>	<b>Variación Incremento (Decremento)</b>	<b>2013 (USD\$)</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	(10.844)	10.844
Provisiones	-	-	-
Porción corriente de obligaciones emitidas	-	-	-
Otras obligaciones corrientes	-	-	-
Con la administración tributaria	9.788	3.776	6.012
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	-	-
Con el I.E.S.S.	2.854	(140)	2.994
Por beneficios de ley a empleados	42.767	40.287	2.480
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	113.542	63.236	50.306
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	249.045	249.045	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Anticipos de clientes	-	-	-
Otros pasivos corrientes	19.724	(49.257)	68.981
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>437.720</b>		<b>141.617</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	(120.307)	120.307
Obligaciones emitidas	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	93.209	16.301	76.908
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>93.209</b>		<b>197.215</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>530.929</b>		<b>338.832</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	579.413	-	579.413
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	-	-	-
Reservas	262.550	64.341	198.209
Otros resultados integrales	469.916	469.916	-
Resultados acumulados	550.907	(43.438)	594.345
Resultados del ejercicio	579.066	322.504	256.562
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.441.852</b>		<b>1.628.529</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.972.781</b>		<b>1.967.361</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Ignacio Maya León  
Gerente General



Ing. Alexandra Mendoza  
Contador General



**LIC. Iván Lara Bastidas**

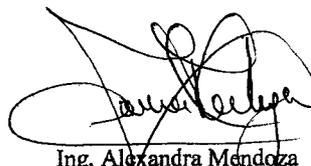
**Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultado Integral**

**TRAFINO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014**

	<b>2014</b> <b>(USD\$)</b>	<b>Variación</b> <b>Incremento</b> <b>(Decremento)</b>	<b>2013</b> <b>(USD\$)</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(8.160.207)	(4.017.133)	(4.143.074)
Costo de ventas y producción	6.488.048	3.318.772	3.169.276
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>(1.672.159)</b>		<b>(973.798)</b>
Gastos de venta	245.590	121.568	124.022
Gastos de administración	687.579	163.084	524.495
Gastos financieros	19.318	6.670	12.648
<b>Utilidad o pérdida operacional</b>	<b>(719.672)</b>		<b>(312.633)</b>
Otros gastos	-	-	-
Otros ingresos	(37.277)	(14.535)	(22.742)
<b>Utilidad antes de Participación de</b> <b>Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>(756.949)</b>		<b>(335.375)</b>
Participación de Trabajadores	113.542	63.236	50.306
Reserva Legal	64.341	35.834	28.507
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(579.066)</b>		<b>(256.562)</b>
<b>COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	(469.916)	(469.916)	-
<b>Resultado Integral del Año</b>	<b>(1.048.982)</b>		<b>(256.562)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ingnacio Maya León  
Gerente General

  
Ing. Alexandra Mendoza  
Contador General



**LIC. Iván Lara Bastidas**

---

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2014 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRAFINO S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **TRAFINO S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 13 de abril del 2015



Lic. Iván Lara Bastidas

Administrador de Empresas