

Cuenca, 28 de Marzo del 2013

Doctor
Rafael Corral Guevara
Gerente General
EL TAHUAL Cia. Ltda.
Ciudad

De mis consideraciones:

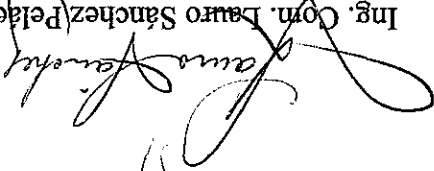
Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de El Tahual Cia. Ltda. Al 31 de Diciembre de 2012, aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cumplíeme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2012 demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para su mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,


Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez
~~COMISARIO~~

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EL TAHUAL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

PRÁCTICAS CONTABLES:

Por medio del presente, me es grato informar que he procedido a revisar en los estados financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NEC y en la adopción de las NIIFs, (Normas Internacionales de Información Financiera), con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de la información la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico de 2012, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías; con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc. vigentes para el año 2012.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, se encuentran registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanza a US \$1.587.290,13 que comparado con los \$10.244.963,69 registrados al cierre del ejercicio 2011 implica la reducción de US\$ 8.657.673,56 por concepto de la escisión de la compañía, realizada el 29 de Octubre de 2012, conforme consta el cambio de valores en el Estado de Situación elaborado a esa fecha, con la disminución de valores principalmente en las cuentas del Activo Inversiones a Largo Plazo, con \$9.087.732,32 y en las del Patrimonio con \$8.710.743,65. La escisión fue realizada con la Compañía Holding LAUHAT CIA. Ltda. Conforme a lo resuelto por la Honorable Junta General de Socios.

Las cuentas del Activo se han clasificado en dos grupos: el **Activo corriente** con el 24,72% y el **Activo no corriente** con el 75,28% del valor del Activo total.

El **activo corriente** está integrado por los siguientes subgrupos:

Disponible: por \$71.604,86 que representa el 4,51% del total del activo. Comprende las cuentas de Bancos con \$41.501,72 e Inversiones a corto plazo con \$30.103,14.

Exigible: por \$210.679,93 con el 13,27% del total del activo, esta formado por las cuentas de Deudores, con \$29.555,10 y Participaciones por Cobrar, por \$181.124,83.

Realizable: registra el saldo de \$12.850,20 con el 0,81% del total del activo y que comprende la cuenta de Cañaduzales con el 100% y,

Pagos anticipados: con el 6,12% del total del activo, con \$97.175,85; comprende las cuentas de: IVA pagado por anticipado \$32.099,41 con el 33,03%; Impuestos

Anticipados por \$59.809,96 con el 61,55% y Otros impuestos por reclamar por \$5.266,48 con el 5,42% del total de los Pagos Anticipados.

Activo no Corriente: por US \$1.194.979,29. Se registra en este grupo las cuentas del Activo Fijo con el 83,21% y Activos a largo plazo, con el 16,79% del total del activo corriente.

Activos fijos: este grupo esta conformado por: Maquinaria y Equipo, por \$567,36 con el 0,06%; Inmuebles por la suma de \$387.542,21 con el 38,98%; Terrenos, por el valor de \$604.169,42 con el 60,76% y Mejoras en Terrenos por \$2.004,30 con el 0,20% del valor total de activos fijos.

Activos a largo plazo: En este grupo solamente se registra la cuenta de Inversiones por \$200.696,00.

Cuentas del Pasivo

El total del pasivo registra un valor de \$234.056,09 que representa el 14,75% del valor total del Activo y está integrado solamente por cuentas de Pasivo Corriente.

El conjunto de cuentas son las siguientes:

Cuentas por Pagar a Socios, registra el saldo de \$ 26.132,08 con el 11,16% del total. Sueldos por Pagar por la suma de \$1.849,90 con el 0,79%.

Gastos por Pagar, por \$153.184,11 con el 65,45%. Al vincular el saldo de esta cuenta con el valor total de los gastos del año 2012 por \$68.989,68 mas los gastos del año 2011 por \$49.384,27 se observa una acumulación de los gastos, motivo por el que me permito sugerir a la administración se realice una revisión del tratamiento de la cuenta.

Acreedores, registra el saldo de \$739,37 con el 0,32%;

Retenciones, por el valor de \$29,31 con el 0,01%.

IESS por pagar, con el valor de \$172,00 con el 0,07%.

Obligaciones sociales, con el saldo de \$296,08 con el 0,13%.

Prestamos recibidos de terceros, registra el saldo de \$23.381,37 equivalente al 9,99%.

Intereses por pagar, con el valor de \$1.054,77 con el 0,45% y

Participaciones por pagar, con el saldo de \$27.217,10 equivalente al 11,63% del valor total del Pasivo.

A partir de la fecha de la escisión, el total de los Pasivos se han disminuido en \$52.923,68 que representa la reducción del 18,44% de su valor.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están integradas por el Capital Social, por \$1.000,00; la reserva de Superávit por valuación de activos por \$1.156.367,17 con el 85,45% del total del patrimonio y los Resultados por la suma de \$195.866,87, con el 14,47% del total del patrimonio, conforme lo demuestran las cifras en los balances adjunto.

INDICES DE SOLVENCIA:

Ejercicio económico	2011	2012
Pasivo total/Patrimonio	0,02	0,17
Patrimonio/Activo total	0,98	0,85
Capital de Trabajo	4,79	1,67
Pasivo total/Activo total	0,02	0,15

FLUJO DE FONDOS:

Considerando los cambios realizados en las cuentas del Balance por motivo de la escisión, se ha realizado el análisis del Flujo de fuentes y usos de fondos, desde el 29 de Octubre de 2012 hasta el 31 de Diciembre de 2012 y debido al poco movimiento el resultado ha sido el siguiente:

FUENTES		VALOR	%
BANCOS	32.198,78	4,48	
IVA ANTICIPADO	784,98	0,11	
OTROS IMPUESTOS	2.696,00	0,38	
MAQUINARIA Y EQUIPO	15,75	0,00	
INMUEBLES	5.067,00	0,71	
INVERSIONES	518.809,89	72,20	
GASTOS POR PAGAR	1.401,27	0,19	
RESULTADOS	157.644,76	21,94	
TOTALES	718.618,43	100,00	
USOS		VALOR	%
PARTICIPACIONES POR COBRAR	181.124,83	25,20	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	2.180,00	0,30	
MEJORAS EN TERRENOS	2.004,30	0,28	
SUELDOS POR PAGAR	1.583,78	0,22	
ACREEDORES	35.562,42	4,95	
RETENCIONES	200,19	0,03	
IESS POR PAGAR	344,00	0,05	
OBLIGACIONES SOCIALES	1.355,99	0,19	
PRESTAMOS DE TERCEROS	13.695,90	1,91	
INTERESES POR PAGAR	1.582,67	0,22	
SUPERAVIT VALUACION DE ACTIVOS	478.984,35	66,65	
TOTALES	718.618,43	100,00	

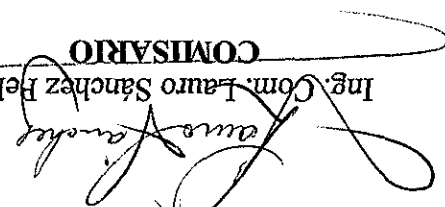
BALANCE DE RESULTADOS

La empresa ha obtenido ingresos operacionales por ventas \$7.000,00 y por arriendos \$96.800,00. Como ingresos no operacionales se registran las Participaciones ganadas por \$181.124,83. Los gastos operacionales alcanzan al valor de \$68.989,68 y los gastos no operativos a \$103.539,18. En este rubro se incluyen la suma de \$98.839,64 como Gastos no Deducibles para el cálculo del Impuesto a la Renta.

La utilidad obtenida alcanza a la suma de US \$112.697,40 equivalente al 8,33% del valor del Patrimonio.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,


Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez
COMISARIO

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

ESCISION

Nombre Cuenta	31/12/2011	ANTES 29/10/2012	DESPUES 29/10/2012	31/12/2012	%	Variaciones	FUENTES	USOS
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE	10.244.963,69	10.590.682,13	1.961.553,40	1.587.290,13	100,00	374.263,27		
DISPONIBLE	765.817,13	304.892,07	244.685,77	392.310,84	24,72	147.625,07		
CAJAS	322.129,52	164.009,94	103.803,64	71.604,86	4,51	32.198,78		
BANCOS	66.737,58	73.700,50	73.700,50	41.501,72	2,61	32.198,78	32.198,78	
INVERSIONES A CORTO PLAZO	255.391,94	90.309,44	30.103,14	30.103,14	1,90	-		
EXIGIBLE	360.795,30	29.555,10	29.555,10	210.679,93	13,27	181.124,83		
DEUDORES	12.045,60	29.555,10	29.555,10	29.555,10	14,03	-		
PARTICIPACIONES POR COBRAR	348.749,70	-	-	181.124,83	85,97	181.124,83		181.124,83
REALIZABLE	-	12.850,20	12.850,20	12.850,20	0,81	-		
CANADUZALES	-	12.850,20	12.850,20	12.850,20	100,00	-		
PAGADOS POR ANTICIPADO	82.892,31	98.476,83	98.476,83	97.175,85	6,12	1.300,98		
IVA	35.104,29	32.884,39	32.884,39	32.099,41	33,03	784,98	784,98	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	47.788,02	57.629,96	57.629,96	59.809,96	61,55	2.180,00		2.180,00
OTROS IMPUESTOS	-	7.962,48	7.962,48	5.266,48	5,42	2.696,00	2.696,00	
ACTIVO NO CORRIENTE	9.479.146,56	10.285.790,06	1.716.867,63	1.194.979,29	75,28	521.888,34		
ACTIVOS FIJOS	190.718,24	997.361,74	997.361,74	994.283,29	62,64	3.078,45		
MAQUINARIA Y EQUIPO	630,36	583,11	583,11	567,36	0,06	15,75	15,75	
INMUEBLES	-	392.609,21	392.609,21	387.542,21	38,98	5.067,00	5.067,00	
TERRENOS	190.087,88	604.169,42	604.169,42	604.169,42	60,76	-		
MEJORAS EN TERRENOS	-	-	-	2.004,30	0,20	2.004,30		2.004,30
ACTIVOS A LARGO PLAZO	9.288.428,32	9.288.428,32	719.505,89	200.696,00	12,64	518.809,89	518.809,89	
INVERSIONES	9.288.428,32	9.288.428,32	719.505,89	200.696,00	-	518.809,89		
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE	(180.986,00)	(286.979,77)	(286.979,77)	(234.056,09)	100,00	52.923,68		
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	(159.595,86)	(286.979,77)	(286.979,77)	(234.056,09)	100,00	52.923,68		
SUELDOS POR PAGAR	(26.132,08)	(26.132,08)	(26.132,08)	(26.132,08)	11,16	-		
GASTOS POR PAGAR	(1.091,57)	(3.433,68)	(3.433,68)	(1.849,90)	0,79	1.583,78	1.583,78	
ACREEDORES	(93.091,20)	(151.782,84)	(151.782,84)	(153.184,11)	63,45	1.401,27	1.401,27	
RETENCIONES	(1.047,30)	(36.301,79)	(36.301,79)	(739,37)	0,32	35.562,42		35.562,42
IESS POR PAGAR	(101,07)	(229,50)	(229,50)	(29,31)	0,01	200,19		200,19
OBLIGACIONES SOCIALES	(172,00)	(516,00)	(516,00)	(172,00)	0,07	344,00		344,00
	(1.292,05)	(1.652,07)	(1.652,07)	(296,08)	0,13	1.355,99		1.355,99

PRESTAMOS DE TERCEROS	(32,078,33)	(37,077,27)	(37,077,27)	(23,381,37)	9,99	13,695,90
INTERESES POR PAGAR	(4,590,26)	(2,637,44)	(2,637,44)	(1,054,77)	0,45	1,582,67
PARTICIPACIONES POR PAGAR		(27,217,10)	(27,217,10)	(27,217,10)	11,63	-
PASIVO NO CORRIENTE						
PRESTAMOS DE TERCEROS	(21,390,14)	-	-	-	-	-
INTERESES POR PAGAR	(20,559,47)	-	-	-	-	-
	(830,67)	-	-	-	-	-
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	(10,063,977,69)	(10,303,702,36)	(1,674,573,63)	(1,353,234,04)	14,55	321,339,59
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZAC.	(2,000,00)	(2,000,00)	(1,000,00)	(1,000,00)	0,07	-
	(5,375,732,00)	(5,375,732,00)	-	-	-	-
RESERVAS						
RESERVA LEGAL	(3,958,532,97)	(4,809,914,38)	(1,635,351,52)	(1,156,367,17)	85,45	478,984,35
RESERVA FACULTATIVA	(17,218,48)	(46,708,14)	-	-	-	-
RESERVA DE CAPITAL	(5,716,52)	(5,716,52)	-	-	-	-
RESERVA POR REVALORIZACION INVER	(799,860,65)	(799,860,65)	-	-	-	-
SUPERAVIT VALUACION DE ACTIVOS	(3,135,737,32)	(3,135,737,32)	-	-	-	-
RESULTADOS	(821,891,75)	(821,891,75)	(1,635,351,52)	(1,156,367,17)	-	478,984,35
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(727,712,72)	(116,055,98)	(38,222,11)	(195,866,87)	14,47	157,644,76
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(33,838,45)	(33,838,45)	(32,838,45)	(69,888,16)	-	37,049,71
UTILIDAD EN RECONOCIMIENTO ACTIVOS	(693,874,27)	(62,750,53)	-	(120,793,02)	-	120,793,02
	-	(19,467,00)	(5,383,66)	(5,185,69)	-	197,97
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	(10,244,963,69)	(10,590,682,13)	(1,961,553,40)	(1,587,290,13)		374,263,27
						718,618,43
						718,618,43

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO DE 2012

Nombre Cuenta	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variaciones
TOTAL	TOTAL		TOTAL		
VENTAS NETAS	(103,800,00)	100,00	(50,400,00)	0,00	(53,400,00)
Ingresos por ventas	(7,000,00)	6,74	0,00	0,00	(7,000,00)
Arrendos	(96,800,00)	93,26	(50,400,00)	0	(46,400,00)
COSTOS DE VENTAS	6,650,00	-6,41	0,00	0,00	6,650,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(97,150,00)	93,59	(50,400,00)	100,00	(46,750,00)
MENOS GASTOS:	68,989,68	100,00	49,384,27	100,00	19,605,41
Sueldos	9,600,00	13,92	8,400,00	17,01	1,200,00
Aportes al IESS	1,166,40	1,69	1,020,60	2,07	145,80
Fondo de Reserva	666,40	0,97	399,84	0,81	266,56
Beneficios Sociales	1,346,70	1,95	1,470,00	2,98	(123,30)
Honorarios	1,530,00	2,22	4,783,00	9,69	(3,253,00)
Gtos. Bancarios	60,34	0,09	188,42	0,38	(128,08)
Comisiones bancarias	3,022,26	4,38	1,481,67	3,00	1,540,59
Suministros y materiales	28,00	0,04	76,24	0,15	(48,24)
Contribuciones e impuestos	50,341,36	72,97	24,921,88	50,47	25,419,48
Seguros	543,18	0,79	947,64	1,92	(404,46)
Depreciaciones	63,00	0,09	0,00	0,00	63,00
Legales	254,04	0,37	0,00	0,00	254,04
Publicaciones	288,00	0,42	0,00	0,00	288,00
Impuesto a la salida de cap	80,00	0,12	5,047,84	10,22	(4,967,84)
Mantenimiento	-	-	647,14	1,31	(647,14)
NO OPERACIONALES	(84,537,08)	100,00	(692,858,54)	100,00	608,321,46
INGRESOS	(181,124,83)	-	(697,499,38)	100,67	516,374,55
Participaciones ganadas	(1,765,74)	2,09	-3,560,04	0,51	1,794,30
Otros ingresos	(5,185,69)	6,13	0,00	0,00	(5,185,69)
EGRESOS	98,839,64	(116,92)	0,17	0,00	98,839,47
Gastos no deducibles	4,699,54	(5,56)	8,200,71	-1,18	(3,501,17)
Gastos financieros	(112,697,40)		(693,874,27)		581,176,87
UTILIDAD OPERATIVA					