

Cuenca, 28 de Marzo del 2014

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

De mis consideraciones:

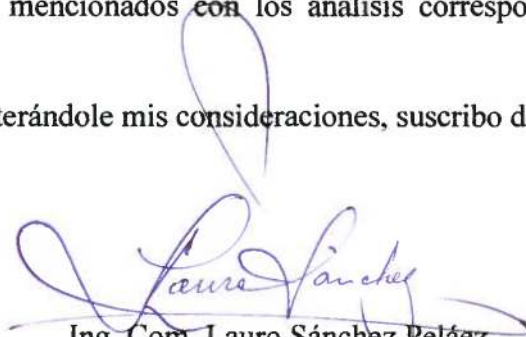
Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de El Tahual Cía. Ltda. Al 31 de Diciembre de 2013, aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme 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 2013 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 2013**

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 y en 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 2013, 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 2013.

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 \$1.350.226,86 que comparado con el valor del año anterior, se registra la reducción de US \$237.063,27, equivalente al 14,94%

Las cuentas del Activo se han clasificado en dos grupos: el **Activo corriente** con el 11,31% y el **Activo no corriente** con el 88,69% del valor del Activo total.

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

Disponible: No se registra saldo, en el ejercicio anterior, su participación fue del 4,51% del total del activo.

Exigible: está formado por las cuentas de Deudores, con \$58.485,10 y la cuenta Socios por \$4.305,56. El total del exigible representa el 4,65% del total del activo. Al comparar con el saldo del año anterior, su reducción es de \$147.889,27 equivalente al 70,19%.

Realizable: registra el saldo de \$36.983,36 con el 2,74% del total del activo y que comprende la cuenta de Cañaduzales con el 100%. Este valor ha tenido el incremento de \$24.133,16 con relación al año anterior, que representa el 187,80%.

Pagos anticipados: Este grupo de cuentas alcanza al valor de \$52.997,39 con el 3,93% del total del activo. Integra a las cuentas de: IVA pagado por anticipado \$28.300,91 con el 53,40%; Impuestos Anticipados por \$8.800,00 con el 16,60%; Otros impuestos por reclamar por \$5.266,48 con el 9,94% y Anticipos para Compras por \$10.630,00 con el 20,06% del total de los Pagos Anticipados.

Activo no Corriente: por US \$1.197.455,45, comprende las cuentas de Propiedades, Planta y Equipos (Activo Fijo) con el 83,23% y Activos a largo plazo, con el 16,76% del total del activo no corriente.

Activos fijos: está conformado por: Maquinaria y Equipo, por \$630,36 con el 0,06%; Inmuebles, por \$407.810,21 con el 40,91%; Restauración de edificios, por \$22.807,16 con el 2,29%; Terrenos, por el valor de \$604.169,42 con el 60,61% y Mejoras en Terrenos por \$2.004,30 con el 0,20% del valor total de activos fijos. Se registran además las depreciaciones acumuladas por \$40.662,00 de los activos depreciables.

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 el valor de \$125.576,57 que representa el 8,69% del valor total del Activo y está integrado por cuentas de Pasivo Corriente.

El conjunto de cuentas son las siguientes:

Préstamos bancarios, por \$12.177,29 con el 9,70% del pasivo total.

Sueldos por Pagar, por la suma de \$1.057,80 con el 0,84%.

Gastos por Pagar, por \$70.519,17 con el 56,16%.

Acreedores, registra el saldo de \$1.576,26 con el 1,26%;

Retenciones, por el valor de \$926,80 con el 0,74%.

IESS por pagar, con el valor de \$172,00 con el 0,14%.

Obligaciones sociales, con el saldo de \$140,12 con el 0,11%.

Participaciones por pagar, con el saldo de \$27.217,12 equivalente al 21,67% e Impuesto a la Renta por Pagar, por \$11.790,01 con el 9,39% del valor total del Pasivo.

El valor de los pasivos se ha disminuido en US \$108.479,52 con relación al valor del año anterior, equivalente al 46,35%.

Cuentas del Patrimonio

El patrimonio alcanza a la suma de US \$1.224.650,29 equivalente al 90,70% del Activo total. Las cuentas patrimoniales están integradas por: Capital Social, por \$1.000,00 con el 0,08%; las Reservas por \$1.155.367,17 con el 94,34% y los Resultados por la suma de \$68.283,12, con el 5,58% del total del patrimonio, conforme lo demuestran las cifras en los balances adjunto.

ÍNDICES DE SOLVENCIA:

Ejercicio económico	2013	2012
Pasivo total/Patrimonio	0,10	0,17
Patrimonio/Activo total	0,91	0,85
Capital de Trabajo	1,21	1,67
Pasivo total/Activo total	0,09	0,15

FLUJO DE FONDOS:

Conforme al estado comparativo de los dos últimos ejercicios económicos, el movimiento de fondos se detalle en el siguiente cuadro:

FUENTES	VALOR	%
BANCOS	41.501,72	3,37
INVERSIONES A CORTO PLAZO	30.103,14	2,44
PARTICIPACIONES POR COBRAR	181.124,83	14,71
IVA ANTICIPADO	3.798,50	0,31
IMPUESTOS ANTICIPADOS	51.009,96	4,14
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	126,00	0,01
DEPRECIACION INMUEBLES	40.536,00	3,29
PRESTAMOS DE BANCOS	12.177,29	0,99
ACREEDORES	836,89	0,07
RETENCIONES POR PAGAR	897,49	0,07
PARTICIPACIONES POR PAGAR	0,02	0,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	11.790,01	0,96
RESERVA LEGAL	46.708,14	3,79
RESERVA FACULTATIVA	5.716,52	0,46
RESERVA DE CAPITAL	799.860,65	64,94
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	5.474,91	0,44
TOTALES	1.231.662,07	100,00
USOS	VALOR	%
DEUDORES	28.930,00	2,35
SOCIOS	4.305,56	0,35
CANADUZALES	24.133,16	1,96
ANTICIPOS PARA COMPRAS	10.630,00	0,86
MAQUINARIA Y EQUIPO	63,00	0,01
INMUEBLES	20.268,00	1,65
RESTAURACION EDIFICIOS	22.807,16	1,85
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	26.132,08	2,12
SUELDOS POR PAGAR	792,10	0,06
GASTOS POR PAGAR	82.664,94	6,71
OBLIGACIONES SOCIALES	155,96	0,01
PRESTAMOS DE TERCEROS	23.381,37	1,90
INTERESES POR PAGAR	1.054,77	0,09
SUPERAVIT VALUACION DE ACTIVOS	853.285,31	69,28
RESULTADOS DEL EJERCICIO	127.872,97	10,38
UTILIDAD EN RECONOCIMIENTO ACTIVOS	5.185,69	0,42
TOTALES	1.231.662,07	100,00

BALANCE DE RESULTADOS

La compañía ha obtenido ingresos operacionales por arriendos, por \$110.000,00 y no ha realizado transacciones comerciales durante el ejercicio.

Los gastos operacionales alcanzan al valor de \$46.458,20 y los gastos no operativos a \$49.374,52. En este rubro se incluyen la suma de \$48.880,88 como impuesto a la renta definitivo por el año 2012.

La utilidad operativa alcanza a la suma de US \$14.167,28 pero al disminuir el 15% de participación laboral y la provisión para el Impuesto a la renta incluyendo los gastos no deducibles, se obtiene la pérdida de US \$7.079,95

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez
COMISARIO

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS PERIODOS 2013 Y 2012

Nombre Cuenta	31/12/2013	%	31/12/2012	%	Variaciones	FUENTES	USDS
ACTIVO	1.350.226,86	100,00	1.587.290,13	100,00	(237.063,27)		
ACTIVO CORRIENTE	152.771,41	11,31	392.310,84	24,72	(239.539,43)		
DISPONIBLE	-	-	1.604,86	4,51	(71.604,86)		
Cajas	-	-	-	-	-		
BANCOS	-	-	41.501,72	2,61	41.501,72	41.501,72	
INVERSIONES A CORTO PLAZO	-	-	30.103,14	1,90	30.103,14	30.103,14	
EXIGIBLE	62.790,66	4,65	210.679,93	13,27	(147.889,27)		28.930,00
DEUDORES	58.485,10	93,14	29.555,10	14,03	28.930,00		4.305,56
SOCIOS	4.305,56	6,86	-	-	4.305,56		
PARTICIPACIONES POR COBRAR	-	-	181.124,83	85,97	181.124,83	181.124,83	
REALIZABLE	36.983,36	2,74	12.850,20	0,81	24.133,16		24.133,16
CANADUALES	36.983,36	100,00	12.850,20	100,00	24.133,16		
PAGADOS POR ANTICIPADO	52.997,39	3,93	97.175,85	6,12	(44.178,46)		
IVA ANTICIPADO	28.300,91	53,40	32.099,41	33,03	3.798,50	3.798,50	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	8.800,00	16,60	59.809,96	61,55	51.009,96	51.009,96	
OTROS IMPUESTOS	5.266,48	9,94	5.266,48	5,42	-		
ANTICIPOS PARA COMPRAS	10.630,00	20,06	-	-	10.630,00		10.630,00
ACTIVO NO CORRIENTE	1.197.455,45	88,69	1.194.979,29	75,28	2.476,16		
ACTIVOS FIJOS	996.759,45	73,82	994.283,29	62,64	2.476,16		
MAQUINARIA Y EQUIPO	630,36	0,06	567,36	0,06	63,00		63,00
INMUEBLES	407.810,21	40,91	387.542,21	38,98	20.268,00		20.268,00
RESTAURACION EDIFICIOS	22.807,16	2,29	-	-	22.807,16		22.807,16
TERRENOS	604.169,42	60,61	604.169,42	60,76	-		
MEJORAS EN TERRENOS	2.004,30	0,20	2.004,30	0,20	-		
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	(126,00)	(0,01)	-	-	126,00	126,00	
DEPRECIACION INMUEBLES	(41.536,00)	(4,07)	-	-	40.536,00	40.536,00	
ACTIVOS A LARGO PLAZO	201.696,00	14,86	200.696,00	12,64	-		

INVERSIONES	200.696,00	100,00	200.696,00	100,00	-	
PASIVO	(125.576,57)	100,00	(234.056,09)	100,00	108.479,52	
PASIVO CORRIENTE	(125.576,57)	100,00	(234.056,09)	100,00	108.479,52	
PRESTAMOS DE BANCOS	(12.177,29)	9,70	-	-	12.177,29	12.177,29
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	-	-	(26.132,08)	11,16	26.132,08	26.132,08
SUELDOS POR PAGAR	(1.057,80)	0,84	(1.849,90)	0,79	792,10	792,10
GASTOS POR PAGAR	(70.519,17)	56,16	(153.184,11)	65,45	82.664,94	82.664,94
ACREEDORES	(1.576,26)	1,26	(739,37)	0,32	836,89	836,89
RETENCIONES	(926,80)	0,74	(29,31)	0,01	897,49	897,49
IESS POR PAGAR	(172,00)	0,14	(172,00)	0,07	-	-
OBLIGACIONES SOCIALES	(140,12)	0,11	(296,08)	0,13	155,96	155,96
PRESTAMOS DE TERCEROS	-	-	(23.381,37)	9,99	23.381,37	23.381,37
INTERESES POR PAGAR	-	-	(1.054,77)	0,45	1.054,77	1.054,77
PARTICIPACIONES POR PAGAR	(27.217,12)	21,67	(27.217,10)	11,63	0,02	0,02
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	(11.790,01)	9,39	-	-	11.790,01	11.790,01
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO	(1.224.650,29)	100,00	(1.353.234,04)	100,00	128.583,75	
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	(1.000,00)	0,08	(1.000,00)	0,07	-	-
RESERVAS	(1.155.367,17)	94,34	(1.156.367,17)	85,45	1.000,00	
RESERVA LEGAL	(46.708,14)	4,04	-	-	46.708,14	46.708,14
RESERVA FACULTATIVA	(5.716,52)	0,49	-	-	5.716,52	5.716,52
RESERVA DE CAPITAL	(799.860,65)	69,23	-	-	799.860,65	799.860,65
RESERVA POR REVALORIZACION INVER	-	-	-	-	-	-
SUPERAVIT VALUACION DE ACTIVOS	(303.081,86)	26,23	(1.156.367,17)	14,47	853.283,31	853.283,31
RESULTADOS	(68.283,12)	5,56	(195.866,87)	-	127.583,75	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(75.363,07)	-	(69.888,16)	-	5.474,91	5.474,91
RESULTADOS DEL EJERCICIO	7.079,95	-	(120.793,02)	-	127.872,97	27.872,97
UTILIDAD EN RECONOCIMIENTO ACTIVOS	-	-	(5.185,69)	-	5.185,69	5.185,69
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	(1.350.226,86)		(1.587.290,13)		237.063,27	0,00
					1.231.652,07	1.231.652,07

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO DE 2013

	TOTAL		TOTAL		Variaciones
Nombre Cuenta	31/12/2012	%	31/12/2013	%	
VENTAS NETAS	(103.800,00)	100,00	(110.000,00)	100,00	6.200,00
Ingresos por ventas	(7.000,00)	6,74	0,00	-	(7.000,00)
Arriendos	(96.800,00)	93,26	(110.000,00)	100,00	13.200,00
COSTOS DE VENTAS	0.050,00	0,41	0,00	0,00	0.050,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(97.150,00)	93,59	(110.000,00)	100,00	12.850,00
MENOS GASTOS:	68.989,68	100,00	46.458,20	100,00	22.531,48
Sueldos	9.600,00	13,92	9.600,00	20,66	-
Aportes al IFSS	1.166,40	1,69	1.166,40	2,51	-
Fondo de Reserva	666,40	0,97	799,68	1,72	(133,28)
Beneficios Sociales	1.346,70	1,95	1.280,04	2,76	66,66
Atencion al personal	-	-	240,46	0,53	(240,46)
Honorarios	1.530,00	2,22	1.300,00	2,80	230,00
Gtas. Bancarias	60,24	0,09	116,31	0,25	(54,97)
Comisiones bancarias	3.022,26	4,38	2.183,23	4,70	839,03
Suministros y materiales	28,00	0,04	87,50	0,19	(59,50)
Contribuciones e impuestos	50.341,56	72,97	7.863,72	16,93	42.477,84
Seguros	543,18	0,79	1.165,96	2,51	(622,78)
Depreciaciones	63,00	0,09	20.331,00	43,76	(20.268,00)
Legales	254,04	0,37	119,00	0,26	135,04
Publicaciones	288,00	0,42	0,00	0,00	288,00
Impuesto a la salida de cap	80,00	0,12	0,00	0,00	80,00
Mantenimiento	-	-	200,00	0,43	(200,00)
NO OPERACIONALES	(84.537,08)	100,00	49.374,52	100,00	(133.911,60)
INGRESOS	-	-	-	-	-
Participaciones ganadas	(181.124,83)	214,25	-	0,00	(181.124,83)
Otros ingresos	(1.765,74)	2,09	-245,58	-0,70	(1.420,16)
Reconocimiento activos NIIFs	(5.185,69)	6,13	0,00	0,00	(5.185,69)
EGRESOS	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles	98.839,64	(116,92)	48.880,88	99,00	49.958,76
Gastos financieros	4.699,54	(5,56)	839,22	1,70	3.860,32
UTILIDAD OPERATIVA	(112.697,40)		(14.167,28)		(98.530,12)