

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, 26 de Marzo del 2015

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 Cia. Ltda. Al 31 de Diciembre de 2014, 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 2014 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 2014**

PRÁCTICAS CONTABLES:

En la revisión de los estados financieros, se ha verificado la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NEC 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 2014, 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 2014.

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 \$1.414.812,54 que comparado con el valor del año anterior, se registra el incremento de US \$64.282,45, equivalente al 4,76%

Las cuentas del Activo se han clasificado en dos grupos: el **Activo corriente** por US \$150.351,35 con el 10,63% y el **Activo no corriente** por \$1.264.461,19 con el 89,37% del valor del Activo total.

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

Disponible: No se registran saldos.

Exigible: está formado por las cuentas de Deudores, con \$47.480,74 y la cuenta Socios por \$4.305,56. El total del exigible representa el 3,66% del total del activo. Al comparar con el saldo del año anterior, su reducción es de \$11.004,36 equivalente al 17,52%.

Realizable: registra el saldo de \$36.983,36 con el 2,61% del total del activo y que comprende la cuenta de Cañaduzales con el 100%. Este valor se ha mantenido igual al saldo del año anterior.

Pagos anticipados: Este grupo de cuentas alcanza al valor de \$61.581,69 con el 4,35% del total del activo. Integra a las cuentas de: IVA pagado por anticipado \$23.980,91 con el 38,94%; Impuesto Renta Anticipado por \$9.401,07 con el 15,27%; Otros impuestos por reclamar por \$5.266,48 con el 8,55%; Anticipos para Compras por \$22.630,00 con el 36,75% y Otros anticipos por \$303,23 con el 0,49% del total de los Pagos Anticipados.

Activo no Corriente: por US \$1.264.461,19, comprende las cuentas de Propiedades, Planta y Equipos (Activo Fijo) con el 75,19% y Activos a largo plazo, con el 14,19% del total del activo.

Activos fijos: está conformado por: Maquinaria y Equipo, por \$630,36 con el 0,06%; Inmuebles, por \$407.810,21 con el 38,34%; Restauración de edificios, por \$103.869,21 con el 9,76%; Terrenos, por el valor de \$610.444,11 con el 57,39%; y Mejoras en Terrenos por \$2.004,30 con el 0,19% del valor total de activos fijos. Se registran además las depreciaciones acumuladas por \$60.993,00 de los Inmuebles y de la maquinaria y equipo.

El total de los activos fijos asciende a la suma de \$1.063.765,19 y al comparar con el saldo del año anterior, se observa el incremento de \$67.005,74 que corresponde al 6,72%.

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 \$187.502,50 que representa el 13,25% del valor total del Activo y está integrado solamente por cuentas de Pasivo Corriente.

El conjunto de cuentas son las siguientes:

Préstamos bancarios, por \$6.791,65 con el 3,62% del pasivo total.

Sueldos por Pagar, por la suma de \$2.636,31 con el 1,41%.

Gastos por Pagar, por \$61.863,23 con el 32,99%.

Acreedores, registra el saldo de \$85.264,79 con el 45,47%;

Retenciones, por el valor de \$145,89 con el 0,08%.

IESS por pagar, con el valor de \$2.117,23 con el 1,13%.

Obligaciones sociales, con el saldo de \$1.466,28 con el 0,78%. y

Participaciones por pagar, con el saldo de \$27.217,12 equivalente al 14,52% del pasivo total.

El valor de los pasivos se ha incrementado en US \$61.925,93 con relación al valor del año anterior, equivalente al 49,31%.

Cuentas del Patrimonio

El patrimonio alcanza a la suma de US \$1.227.310,04 equivalente al 86,75% 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 94,14% y los Resultados por la suma de \$70.942,87, con el 5,78% del total del patrimonio, conforme lo demuestran las cifras en los balances adjunto.

ÍNDICES DE SOLVENCIA:

Ejercicio económico	2014	2013
---------------------	------	------

Pasivo total/Patrimonio	0,15	0,10
Patrimonio/Activo total	0,87	0,91
Capital de Trabajo	0,80	1,21
Pasivo total/Activo total	0,13	0,09

FLUJO DE FONDOS:

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

FUENTES	VALOR	%
DEUDORES	11.004,36	8,67
IVA ANTICIPADO	4.320,00	3,41
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	63,00	0,05
DEPRECIACION INMUEBLES	20.268,00	15,98
SUELDOS POR PAGAR	1.578,51	1,24
ACREEDORES	83.688,53	65,97
IESS POR PAGAR	1.945,23	1,53
OBLIGACIONES SOCIALES	1.326,16	1,05
RESULTADOS DEL EJERCICIO	2.659,75	2,10
TOTALES	126.853,54	100,00
USOS	VALOR	%
IMPUESTOS ANTICIPADOS - RENTA 2014	601,07	0,47
ANTICIPOS PARA COMPRAS	12.000,00	9,46
OTROS ANTICIPOS	303,23	0,24
RESTAURACION EDIFICIOS	81.062,05	63,90
TERRENOS	6.274,69	4,95
PRESTAMOS DE BANCOS	5.385,64	4,25
GASTOS POR PAGAR	8.655,94	6,82
RETENCIONES	780,91	0,62
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	11.790,01	9,29
TOTALES	126.853,54	100,00

BALANCE DE RESULTADOS

La compañía ha realizado transacciones comerciales por \$1.400,00 con el Costo de Ventas por \$ 1.330,00 durante el ejercicio, adicionalmente ha recibido ingresos por concepto de arriendos por el valor de \$130.000,00 por lo que la Utilidad Bruta en Ventas fue de US \$130.070,00.

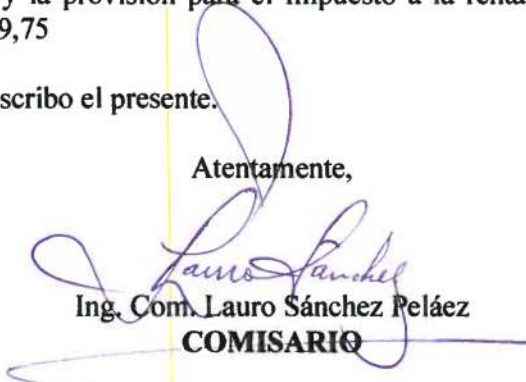
Los gastos operacionales alcanzan al valor de \$124.728,14 desglosándose en: Gastos del personal por \$37.243,02 con el 29,85%; Gastos Operativos por \$67.154,12 con el

53,84% y las Depreciaciones por \$20.331,00 con el 16,30%. Adicionalmente se registran los Gastos no Deducibles por \$881,90.

La utilidad operativa alcanza a la suma de US \$4.459,96 y al disminuir el 15% de participación laboral y la provisión para el Impuesto a la renta se obtiene la Utilidad Liquida de US \$2.659,75

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez
COMISARIO

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS PERIODOS 2014 Y 2013

Nombre Cuenta	31/12/2014	%	31/12/2013	%	Variaciones	FUENTES	USOS
ACTIVO	1.414.812,54	100,00	1.350.226,86	100,00	64.282,45		
ACTIVO CORRIENTE	150.351,35	10,63	152.771,41	11,31	(2.723,29)		
DISPONIBLE	-	-	-	-	-		
CALAS	-	-	-	-	-		
BANCOS	-	-	-	-	-		
EXIGIBLE	51.786,30	3,66	62.790,66	4,65	(11.004,36)		
DEUDORES	47.480,74	91,69	58.485,10	93,14	11.004,36	11.004,36	
SOCIOS	4.305,56	8,31	4.305,56	6,86	-		
REALIZABLE	36.983,36	2,61	36.983,36	2,74	-		
CANADUZALES	36.983,36	100,00	36.983,36	100,00	-		
PAGADOS POR ANTICIPADO	61.581,69	4,35	52.997,39	3,93	8.281,07		
IVA ANTICIPADO	23.980,91	38,94	28.300,91	53,40	4.320,00	4.320,00	
IMPUESTOS ANTICIPADOS RENTA 2014	9.401,07	15,27	8.800,00	16,60	601,07		601,07
OTROS IMPUESTOS	5.266,48	8,55	5.266,48	9,94	-		
ANTICIPOS PARA COMPRAS	22.630,00	36,75	10.630,00	20,06	12.000,00		12.000,00
OTROS ANTICIPOS	303,23	0,49	-	-	303,23		303,23
ACTIVO NO CORRIENTE	1.264.461,19	89,37	1.197.455,45	88,69	67.005,74		
ACTIVOS FIJOS	1.063.765,19	75,19	996.759,45	73,82	67.005,74		
MAQUINARIA Y EQUIPO	630,36	0,06	630,36	0,06	-		
INMUEBLES	407.810,21	38,34	407.810,21	40,91	-		
RESTAURACION EDIFICIOS	103.869,21	9,76	22.807,16	2,29	81.062,05		81.062,05
TERRENOS	610.444,11	57,39	604.169,42	60,61	6.274,69		6.274,69
MEJORAS EN TERRENOS	2.004,30	0,19	2.004,30	0,20	-		
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	(189,00)	(0,02)	(126,00)	(0,01)	63,00	63,00	
DEPRECIACION INMUEBLES	(60.804,00)	(5,72)	(40.536,00)	(4,07)	20.268,00	20.268,00	
ACTIVOS A LARGO PLAZO	200.696,00	14,19	200.696,00	14,86	-		
INVERSIONES	200.696,00	100,00	200.696,00	100,00	-		

PASIVO	(187,502,50)	100,00	(125,576,57)	100,00	(61,925,93)	
PASIVO CORRIENTE	(187,502,50)	100,00	(125,576,57)	100,00	(61,925,93)	
PRESTAMOS DE BANCOS	(6,791,65)	3,62	(12,177,29)	9,70	5,385,64	5,385,64
SUELDOS POR PAGAR	(2,636,31)	1,41	(1,057,80)	0,84	1,578,51	1,578,51
GASTOS POR PAGAR	(61,863,23)	32,99	(70,519,17)	56,16	8,655,94	8,655,94
ACREDORES	(85,264,79)	45,47	(1,576,26)	1,26	83,688,53	83,688,53
RETENCIONES	(145,89)	0,08	(926,80)	0,74	780,91	780,91
IESS POR PAGAR	(2,117,23)	1,13	(172,00)	0,14	1,945,23	1,945,23
OBLIGACIONES SOCIALES	(1,466,28)	0,78	(140,12)	0,11	1,326,16	1,326,16
PARTICIPACIONES POR PAGAR	(27,217,12)	14,52	(27,217,12)	21,67	-	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-	-	(11,790,01)	9,39	11,790,01	11,790,01
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	
PATRIMONIO	(1,227,310,04)	100,00	(1,224,650,29)	100,00	2,659,75	
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	(1,000,00)	0,08	(1,000,00)	0,08	-	
RESERVAS	(1,155,367,17)	94,14	(1,155,367,17)	94,34	-	
RESERVA LEGAL	(46,708,14)	4,04	(46,708,14)	4,04	-	
RESERVA FACULTATIVA	(5,716,52)	0,49	(5,716,52)	0,49	-	
RESERVA DE CAPITAL	(799,860,65)	69,23	(799,860,65)	69,23	-	
SUPERAVIT VALUACION DE ACTIVOS	(303,081,86)	26,23	(303,081,86)	26,23	-	
RESULTADOS	(70,942,87)	5,78	(68,283,12)	5,58	2,659,75	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(68,283,12)		(75,363,07)		7,079,95	7,079,95
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(2,659,75)		7,079,95		9,739,70	9,739,70
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	(1,414,812,54)		(1,350,226,86)	-	(64,585,68)	133,933,49

0,00

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS DEL AÑO 2014 Y COMPARATIVO CON 2013

	TOTAL		TOTAL		Variaciones
Nombre Cuenta	31/12/2014	%	31/12/2013	%	
VENTAS NETAS	(131.400,00)	100,00	(110.000,00)	100,00	(21.400,00)
Ingresos por ventas	(1.400,00)	1,07	0,00	-	(1.400,00)
Arriendos	(130.000,00)	98,93	(110.000,00)	100,00	(20.000,00)
COSTOS DE VENTAS	1.330,00	-1,01	0,00	0,00	1.330,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(130.070,00)	98,99	(110.000,00)	100,00	(20.070,00)
MENOS GASTOS:	124.728,14	100,00	46.458,20	100,00	78.269,94
Sueldos	28.700,00	23,01	9.600,00	20,66	19.100,00
Aportes al IESS	3.487,05	2,80	1.166,40	2,51	2.320,65
Fondo de Reserva	1.611,97	1,29	799,68	1,72	812,29
Beneficios Sociales	3.444,00	2,76	1.280,04	2,76	2.163,96
Atencion al personal	315,44	0,25	246,46	0,53	68,98
Honorarios	2.500,00	2,00	1.300,00	2,80	1.200,00
Gtos. Bancarios	294,44	0,24	115,21	0,25	179,23
Comisiones bancarias	-	-	2.183,23	4,70	(2.183,23)
Suministros y materiales	147,00	0,12	87,50	0,19	59,50
Contribuciones e Impuestos	7.659,18	6,14	7.863,72	16,93	(204,54)
Seguros	1.404,70	1,13	1.165,96	2,51	238,74
Depreciaciones	20.331,00	16,30	20.331,00	43,76	-
Legales	3.396,20	2,72	119,00	0,26	3.277,20
12% asumido	830,44	0,67	0,00	0,00	830,44
Varios	172,19	0,14	0,00	0,00	172,19
Combustible	51,51	0,04			51,51
Mantenimiento	2.140,11	1,72	200,00	0,43	1.940,11
Mantenimiento canaduzales	23.242,91	18,63			23.242,91
Mantenimiento hacienda	25.000,00	20,04			25.000,00
NO OPERACIONALES	881,90	100,00	49.374,52	100,00	(48.492,62)
INGRESOS		-			
Otros ingresos	-	-	-345,58	-0,70	345,58
EGRESOS					
Gastos no deducibles	881,90	100,00	48.880,88	99,00	(47.998,98)
Gastos financieros		-	839,22	1,70	(839,22)
UTILIDAD OPERATIVA	(4.459,96)		(14.167,28)		9.707,32