



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Comisarios Públicos



ALESSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Índice

Página

Políticas de Contabilidad Significativas

• Descripción del Negocio. Objeto Social y Operaciones	9
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
Uso de Estimaciones y Supuestos	10
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Inventarios	
c) Propiedades y Equipo	
d) Provisiones	11
e) Provisión para Impuesto a la Renta	12
f) Deterioro de activos	13
g) Administración de Riesgos Financieros	14
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	
▪ Riesgo Operacional	
h) Reserva legal	15
i) Reconocimiento de ingresos	
j) Costos y Gastos	
k) Activos Financieros	16
l) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	17
m) Utilidad por acción	19

Índice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	20
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	21
Propiedades y Equipos	4	22
Otros Activos a Largo Plazo	5	23
Activos por Impuestos Diferidos	6	24
Obligaciones Bancarias	7	
Cuentas por pagar	8	25
Pasivos Acumulados	9	26
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	10	27
Cuentas por pagar a Largo Plazo	11	28
Capital Social	12	
Aporte para futuras capitalización	13	29
Reserva Legal	14	
Resultados Acumulados NIIF	15	
Utilidades Acumuladas	16	
Transacciones con Partes Relacionadas	17	30
Garantías	18	31
Impuesto a la Renta	19	
Eventos Subsecuentes	20	32



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Mayo 28 del 2014

A los Señores Socios de
ALESSA S.A.
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALESSA S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666103 / 0997102616
Email: pfccontadores@cablmodern.com.ec, lpaez@cablmodern.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Jurín 203 y Panemé Edif. Bóccara 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 - 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pfccontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría 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 en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALESSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se explica con más detalle en las Políticas de Contabilidad Significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2010, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas.



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe sobre requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2013, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.

Socio

RNC-22.712

ALESSA S.A.

Estados de Resultados Integrales

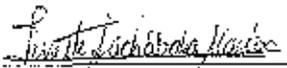
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
INGRESOS			
Ventas Netas		44,263,483	41,701,862
Otros Ingresos		388,489	377,769
Total de Ingresos		44,651,972	42,079,631
COSTOS Y GASTOS			
Costos operativos		(34,099,381)	(32,988,419)
Gastos de administración y ventas		(8,482,209)	(7,117,464)
Gastos financieros		(258,556)	(280,837)
Total Costos y Gastos		(42,840,146)	(40,386,720)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,811,826	1,692,911
Participación a trabajadores	19	(271,774)	(253,937)
Provisión para Impuesto a la Renta	19	(342,937)	(337,634)
Utilidad del ejercicio		1,197,115	1,101,340
Utilidad básica por participación		7.34	6.75

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Estuardo Sánchez García
 Presidente


 C.P.A. Lissette Arichabala
 Contadora General
 Registro No. 35617


 Econ. Juan Xavier Sánchez
 Vicepresidente

ALESSA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

2013	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	165,203	436,797	110,807	(1,564,780)	856,249	1,401,340	1,113,615
Transferencia a Esalud y Acomodados					1,101,340	(1,301,340)	-
Registro de Aumento de capital	436,797	(436,797)					(1,032,963)
Distribución de dividendos					(97,347)		(97,347)
Ajuste por pago de impuestos 2012						1,811,826	1,811,826
Utilidad del ejercicio						(271,774)	(271,774)
Participación a trabajadores						(342,937)	(342,937)
Provisión Impuesto a la Renta							
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	600,000		110,807	(1,564,780)	837,250	1,197,115	1,189,972
2012	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	165,203	436,807	110,807	(1,564,780)	256,318	3,839,569	1,231,684
Revisión de aporte de socios en un mes año 2011		(436,807)					(436,807)
Transferencia a Resultado Acumulados					1,839,320	(1,839,320)	-
Aporte para futura capitalización con resultados acumulados		436,797			(436,797)		-
Distribución de dividendos					(634,000)		(634,000)
Otros Ajustes					(149,000)		(149,000)
Utilidad del ejercicio						1,692,911	1,692,911
Participación a Trabajadores						(253,997)	(253,997)
Provisión Impuesto a la Renta						(332,634)	(332,634)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	165,203	436,797	110,807	(1,564,780)	866,250	1,101,340	1,113,615

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Sr. Benigno Sánchez
 Presidente


 Sr. Juan Xavier Sánchez
 Vicepresidente


 Sr. Carlos Sánchez
 Contador General
 Registro No. 35647

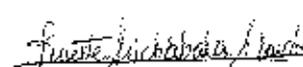
ALESSA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	US\$	
	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	44,042,353	45,040,401
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(41,353,440)	(39,316,953)
Interes pagados y Otros egresos, neto	(794,535)	(952,737)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,894,378	4,770,711
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adición de Propiedades y Equipos	(1,171,249)	(425,881)
Aumento en otros activos a largo plazo	(600,000)	(1,500,000)
Disminución en fideicomisos	-	(600,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,771,249)	(2,525,881)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos (pagados) a corto plazo	139,516	(2,448)
Préstamos recibidos (pagados) a largo plazo	1,522,233	(420,709)
Pago de dividendos	(1,032,993)	(634,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	628,756	(1,057,157)
Aumento neto del efectivo	751,885	1,187,673
Efectivo al inicio del período	2,463,369	1,275,696
Efectivo al final del período.	3,215,254	2,463,369

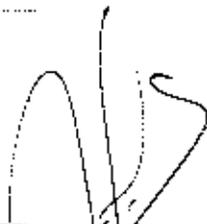
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



 Sr. Estuardo Sánchez García
 Presidente



 C.P.A. Lissette Arichabala
 Contadora General
 Registro No. 35617



 Econ. Juan Xavier Sánchez
 Vicepresidente

ALESSA S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

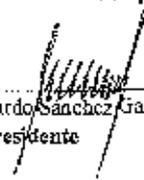
Provisto por las Actividades de Operación

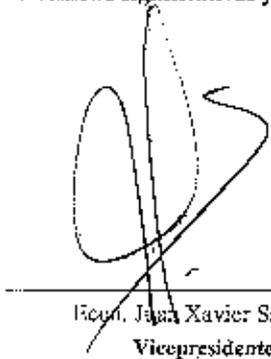
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

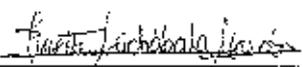
(En dólares estadounidenses)

	US\$	
	2013	2012
Utilidad neta del periodo	1,197,115	1,101,340
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación propiedades y equipos	158,358	160,801
Ajuste de Propiedades y Equipos	370	-
Depreciación otros activos a largo plazo	11,486	-
Bajas y ajustes de propiedades y equipos	1,425	612
Provisión 15% participación trabajadores	271,774	253,937
Provisión Impuesto a la renta	342,937	337,634
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	1,983,265	1,854,324
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento (Disminución) en Documentos y cuentas por cobrar	(1,413,863)	1,186,702
Aumento en inventarios	(5,008,399)	(5,678,615)
Disminución (Aumento) en Gastos prepagados	127,693	(109,668)
Aumento en Cuentas por pagar	6,200,927	8,234,684
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	4,755	(710,716)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,894,378	4,770,711

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Estuardo Sánchez García
Presidente


Licda. Juan Xavier Sánchez
Vicepresidente


C.P.A. Fissette Arizobola
Contador General
Registro No. 35617

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

ALESSA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de Abril del 2000, con la denominación de Almacenes Estuardo Sánchez S.A. e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 31 de Mayo del mismo año; con fecha 16 de noviembre del 2010 mediante escritura pública cambia su denominación social a Alessa S.A., Su objeto social principal son las ventas al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor, tales como instrumentos, dispositivos y materiales médicos, productos de limpieza, cosméticos, etc.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199, Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, ALESSA S.A., ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero del 2010, estableciéndose el año 2009, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos.

b) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

c) Propiedades y Equipos

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

d) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, 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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

c) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

f) Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generen flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

g) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo, individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía, con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

h) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

i) 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 y servicios.**- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen 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.

j) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.
- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Su reconocimiento inicial es a valor razonable. Están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

ALESSA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Baja de un activo financiero.**- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.**- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Después del reconocimiento inicial, el período de pago a proveedores es de 90 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.**- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

d) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

NIF 9 Instrumentos financieros

La NIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIF 10, NIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión" según la NIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32

Estas modificaciones aclaran el significado del término "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIF 21 Gravámenes

La CINIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

ALESSA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –
 Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones exigen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

NIIF	Nombre	Vigente desde:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

m) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Bancos nacionales	3,215,254		2,463,369
Total	<u>3,215,254</u>		<u>2,463,369</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	4,137,809		3,528,190
Relacionadas	(Nota 17)	8,169,808		7,639,402
Crédito Tributario	(2)	1,554,455		1,315,392
Empleados		173,235		135,827
Fideicomiso Alessa Bodegas	(3)	3,300,000		2,700,000
Títulos de Crédito		9,109		-
Otros		-		11,742
		<u>17,344,416</u>		<u>15,330,553</u>
Provisión para cuentas incobrables		(350,575)		(350,575)
Total		<u>16,993,841</u>		<u>14,979,978</u>

(1) Incluye principalmente los valores por cobrar por US\$ 450.672 a Gerardo Ortiz; por US\$ 276,763 a Compañía General de Comercio y Mandato S.A.; por US\$ 161,100 a Hung Man Kuen Santiago; por US\$ 158.073 a Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.; por US\$ 118,988 a Almacenes De Prati S.A.; por US\$ 108,039 a Importadora Mantilla Castro Cía. Ltda.; por US\$ 104,712 a Promociones Stevens Prostev S.A.; por US\$ 72,508 a Nexar Cobeña Solorzano y por US\$ 71,063 Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA, entre otros.

(2) Corresponde a los valores por IVA en Compras por US\$ 686,033; por Crédito Tributario por US\$ 363,385; por Retención Impuesto Renta año corriente por US\$ 317,924; por Anticipo Impuesto a la Renta por US\$ 182,204; por Retención Renta años anteriores por US\$ 4,909.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- (3) Representa la aportación en numcrario de Alessa S.A. al Fideicomiso Mercantil irrevocable de garantía denominado "Fideicomiso Alessa Bodegas" por medio del cual tiene que aportar hasta un monto de US\$ 4,500,000 en cuotas mensuales (en el 2013 y 2012 aportó US\$ 600,000 en cada año). Estos desembolsos son como contraprestación por el aporte de los bienes inmuebles que se entregan en el acto y que se obligan a transferir en el futuro. Cláusulas que están debidamente estipuladas en el contrato de Fideicomiso firmado entre las partes.

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Importaciones en Tránsito	4,024,506		-
Inventario Producto Terminado	41,543,530		40,559,637
	<u>45,568,036</u>		<u>40,559,637</u>
Menos estimación de obsolescencia	(121,931)		(121,931)
Estimación por valor neto realizable	(2,990)		(2,990)
Total	<u><u>45,443,115</u></u>		<u><u>40,434,716</u></u>

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

4. Propiedades y equipos

Conformado por:

2013

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
Terrenos y Mejoras	958,054	-	958,054
Construcciones en curso	222,124	-	222,124
Equipos de Oficina	151,666	109,781	41,885
Maquinarias y Equipos	41,572	18,771	22,801
Muebles y Enseres	704,482	458,799	245,683
Instalaciones	431,693	99,158	332,535
Equipos de Computación y Software	422,681	371,666	51,015
Vehículos	199,760	177,352	22,408
TOTALES	3,132,032	1,235,527	1,896,505

2012

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
Construcciones en curso	125,327	-	125,327
Equipos de Oficina	137,550	101,762	35,788
Maquinarias y Equipos	37,009	15,150	21,859
Muebles y Enseres	677,061	394,865	282,196
Instalaciones	409,143	63,258	345,885
Equipos de Computación y Software	376,358	346,553	29,805
Vehículos	199,760	155,411	44,349
TOTALES	1,962,208	1,076,999	885,209

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de Propiedades y equipos en el periodo fue como sigue:

COSTO	US\$	
	2013	2012
Saldo inicial	1,962,208	1,536,939
Adiciones	1,074,452	300,554
Adiciones en Construcciones en Curso	96,797	125,327
Ajustes	(1,425)	(612)
Saldo final	<u>3,132,032</u>	<u>1,962,208</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	1,076,999	916,198
Gasto del año	158,358	160,801
Ajustes	170	-
Saldo final	<u>1,235,527</u>	<u>1,076,999</u>

5. Otros activos a largo Plazo

Conformado por:

	US\$	
	2013	2012
Cuentas por Cobrar a largo plazo	15,334	15,334
Construcciones en Propiedades de Terceros (1)	539,818	539,818
Inversiones en Acciones (2)	1,500,000	1,500,000
Bonos Corpei	35,499	35,499
Total	2,090,651	2,090,651
Depreciación Acumulada	(22,971)	(11,485)
	<u>2,067,680</u>	<u>2,079,166</u>

(1) Corresponde a la construcción de un edificio en la ciudad de Quito, en la Av. Patria 343 y Ulpiano Páez en un terreno de propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cfa. Ltda. El mismo que sirve como almacén de Alessa S.A., y que se deprecian al 2% anual.

(2) Corresponde a 799 acciones de un dólar cada una de la Compañía Hotel Mar S.A. que fue recibida por monto de US\$ 1,500,000 como dación de pago de las Obligaciones pendientes a favor de Alessa S.A. por parte de Inmobiliaria Sánchez S.A. Inmosánchez.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

6. Activos por Impuestos Diferidos

Corresponde al efecto cuantificado en US\$ 106,827 en la aplicación de las NIIF al 31 de Diciembre del 2010 a la tasa impositiva del 23%.

Al 31 de Diciembre del 2013, no se ha efectuado la regularización respectiva correspondiente al porcentaje de este ejercicio.

7. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo por \$ 1.900,000 a una tasa de interés de 7.50% y con vencimiento en Marzo 7 del 2014.		1,900,000	-
Saldo porción corriente préstamo de \$ 1,000,000			17,542
Porción corriente préstamo \$1,000,000	(Nota 10)	238,953	199,838
Porción corriente préstamo \$1,000,000	(Nota 10)	241,231	220,871
Préstamo por \$1,800,000 a una tasa de interés de 7.50% y con vencimiento en Abril 8 del 2013.		-	1,800,000
Total Banco Pichincha		<u>2,360,184</u>	<u>2,238,251</u>
Banco Internacional S.A.			
Porción corriente préstamo \$1,000,000	(Nota 10)	17,583	-
Total		<u>2,377,767</u>	<u>2,238,251</u>

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales	(1)	4.871.075		4.936.872
Proveedores del Exterior	(2)	18.648.539		15.856.010
Obligaciones con el IESS		75.409		64.465
Cuentas por Pagar Inquilinos	(3)	123.297		-
Otras Cuentas por pagar		24.688		34.195
Total		<u>23.743.008</u>		<u>20.891.542</u>

- (1) Incluye principalmente a valores por pagar por US\$ 707,619 a Calbaq S.A.; por US\$ 258,759 a Joavis S.A.; por US\$ 215,686 a Blancox S.A.; por US\$ 175,356 a Femar S.A.; por US\$ 140,000 al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador; por US\$ 134,527 a Importadora Su Hogar S.A.; por US\$ 132,332 a Importadora y Exportadora CARMIRANDA S.A.; por US\$ 113,348 al Servicio de Rentas Internas; por US\$ 112,260 a Estuardo Alcides Sánchez García; por US\$ 110,058 a TOKO S.A.; por US\$ 103,745 a OPTIKLY S.A.; por US\$ 77,937 a Polinplast; por US\$ 70,178 a Jorge Alejandro Montiel Quijiije; por US\$ 69,093 a QBE Seguros Colonial S.A.; por US\$ 65,217 a Dai-ichi Importadora-Exportadora S.A.
- (2) Incluye principalmente a valores por pagar por US\$ 7'900,374 a Sanda King Industries Ltd.; por US\$ 5'930,325 a Chase International Exports Ltd.; por US\$ 3'447,729 a Bright Exports Limited.
- (3) Corresponde a valores entregados por clientes como Depósitos en Garantía por Alquiler de las Bodegas ubicadas en el Km 10.5 de la vía a Daule. Dichas bodegas son propiedad del Fideicomiso Alessa Bodegas. (Ver Nota 2)

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	324,927		320,172
Participación trabajadores	271,774		253,937
Impuestos por pagar	1,317,650		1,299,035
Total	1,914,351		1,873,144

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

<u>Rubros</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	320,172	627,759	623,004	324,927
Participación trabajadores	253,937	271,774	253,937	271,774
Impuestos por pagar (2)	1,299,035	1,649,127	1,630,512	1,317,650

- (1) Incluye beneficios de Ley (XIII Remuneración; XIV Remuneración, Fondos de Reserva y Vacaciones).
- (2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la Renta y de IVA.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

10. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

Conformado por:

	US\$	
	2013	2012
Royal Bank of Canada		
Renovación del préstamo de \$2.000.000 a una tasa de interés de 1.58% con pagos trimestrales de interés y con vencimiento en <i>Diciembre 16 del 2014.</i>	2,000,000	2,000,000
Renovación del préstamo de \$1.000.000 a una tasa de interés de 1.24% con pagos trimestrales de interés y con vencimiento en <i>Marzo 17 del 2014.</i>	1,000,000	1,000,000
	(1) 3,000,000	3,000,000
(1) Estos préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.		
Banco Internacional S.A.		
Corresponde a préstamo de \$ 1.000.000 a una tasa de interés de 8.45% y con vencimiento en <i>Noviembre 3 del 2018.</i>	1,000,000	-
Menos porción corriente	(Nota 7) (17,583)	-
	982,417	-
Corresponde a préstamo de \$ 1.000.000 a una tasa de interés de 8.45% y con vencimiento en <i>Diciembre 1 del 2018.</i>	1,000,000	-
	1,982,417	-
Banco Pichincha C.A.		
Corresponde a préstamo de \$1.000.000 a una tasa de interés de 8.85% y con vencimiento en <i>Octubre 2 del 2015.</i>	438,011	637,849
Menos porción corriente	(Nota 7) (218,953)	(199,838)
	219,058	438,011
Corresponde a préstamo de \$1.000.000 a una tasa de interés de 9.17% y con vencimiento en <i>Noviembre 7 del 2015.</i>	436,639	657,510
Menos porción corriente	(Nota 7) (241,231)	(220,871)
	195,408	436,639
	414,466	874,650
Total	5,396,883	3,874,650

Ver detalle de Garantías en Nota 18

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

11. Cuentas por pagar Largo Plazo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Pagar del Exterior	(1)	33,794,138	29,897,929
Préstamos accionistas	(Nota 13)	436,807	436,807
Jubilación Patronal	(2)	704,384	604,598
Bonificación por desahucio	(2)	185,428	156,356
Otros pasivos a largo plazo	(3)	100,000	100,000
Total		<u>35,220,757</u>	<u>31,195,690</u>

(1) Incluye US\$ 10,101,414 y US\$ 5,000,000 por la cesión de deudas pendientes que mantiene Alessa S.A. el cual la realiza el Sr. Estuardo Sánchez García en calidad de cedente a favor de Zenith Group Inmuebles, Sociedad Anónima y Andalucía Capital Services, Sociedad Anónima respectivamente, residentes en Costa Rica; como cesionaria, el mismo que fue realizado bajo escritura pública con fecha Diciembre 28 del 2012; este convenio no genera intereses.

Con fecha Septiembre 7 del 2012, como resultado de la rescisión del aumento de capital en numerario, el valor recibido por ese concepto se registra como cuenta por pagar a los accionistas.

(2) El valor de la provisión para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio fue determinado mediante un Estudio Actuarial realizado al 31 de Diciembre del 2013.

(3) Corresponde a valores por préstamos a terceros que se mantienen desde periodos anteriores, los mismos que no tienen tasas de interés ni vencimientos pactados.

12. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$ 600,000 y US\$ 163,203 respectivamente, dividido en 600,000 y 163,203 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Con fecha 14 de Noviembre del 2013 quedó aprobado el Aumento de Capital por US\$ 436,797 dividido en 436,797 acciones de US\$ 1,00 cada una, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-II-DJC-G-13-6637. Por lo que el capital social se estableció en US\$ 600,000.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

13. Aporte para futura capitalización

Con fecha 14 de Noviembre del 2013 quedó aprobado el Aumento de Capital por US\$ 436,797 dividido en 436,797 acciones de US\$ 1,00 cada una, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IJ-DJC-G-13-6637. Dicho aumento fue registrado en libros el 31 de Diciembre del 2013.

Según Acta de Junta de Accionistas el 14 de Diciembre del 2012, los Accionistas decidieron aumentar el capital suscrito por un total de US\$ 436,797; con cargo a utilidades de ejercicios anteriores.

Con fecha 7 de Septiembre del 2012 y según Acta de Junta General de Accionistas, en su único punto por unanimidad resuelven dejar sin efecto lo acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Agosto del 2011, mencionado en el párrafo inicial, que tiene relación con el aumento de capital.

14. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no efectuó apropiaciones por este rubro.

15. Resultados Acumulados por adopción NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. Utilidades Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	(Nota 2)		
Pacific Bottling Company S.A.		-	644,650
Inmobiliaria Sánchez S.A.		2,877,900	1,597,422
Inversiones y Negocios Cja. Ltda.		3,673,068	4,043,460
Hotel Mar S.A.		1,618,840	1,353,870
TOTAL		<u>8,169,808</u>	<u>7,639,402</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>	(Nota 11)		
Préstamos Accionistas		<u>436,807</u>	<u>436,807</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, con compañías relacionadas, así:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>			
Inversiones y Negocios Cja. Ltda.		218,612	20,515
Inmosanchez S.A.		124,118	-
Yelazar S.A.		74	-
Hotelmar S.A.		8,694	-
Ideas Hogar S.A.		118,287	-
TOTAL		<u>469,785</u>	<u>20,515</u>
<u>Egresos</u>			
Inversiones y Negocios Cja. Ltda.		598,692	-
Inmosanchez S.A.		217,440	-
Vientonori S.A.		68,581	-
Yelazar S.A.		1,997	-
Hotelmar S.A.		379	-
Ideas Hogar S.A.		3,190	-
TOTAL		<u>890,279</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos entregados</u>			
Hotelmar S.A.		-	95,318
TOTAL		<u>-</u>	<u>95,318</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Accionistas		-	<u>436,807</u>

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

18. Garantías

Las siguientes son las garantías entregadas:

A favor de :

Banco Pichincha C.A.

Hipoteca abierta especial sobre el inmueble consistente en el solar 5 de la manzana C, ubicado en el Parque Industrial El Sauce ubicado en la parroquia Tarquí, cantón Guayaquil, provincia del Guayas, signado con el código catastral 60-0018-005-0000-0-0, propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios C. Ltda.

Banco Internacional S.A.

Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar sobre el inmueble consistente en el solar 1 de la manzana 18, ubicado en el Parque Industrial El Sauce, parroquia Tarquí, del Cantón Guayaquil, provincia del Guayas, signado con el código catastral 60-0018-001-000, propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios C. Ltda.

19. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del Ejercicio	1.811.826	1.692.910
15% Participación de Trabajadores	<u>(271.774)</u>	<u>(253.937)</u>
	1.540.052	1.438.973
Partidas conciliatorias		
Más: Gastos no deducibles	<u>18.752</u>	<u>29.000</u>
Base Imponible	<u>1.558.804</u>	<u>1.467.973</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>342.937</u>	<u>337.634</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

ALESSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

20. Eventos subsecuentes

2013

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros el Mayo 28 del 2014 no se han producido otros eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

2012

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, Junio 26 del 2013, no se han producido otros eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
