

**ALCELSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultados Integrales.

Estado de Cambio del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo por Método Directo.

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.  
Dirección: Colón 548 y Boyacá Edif .Uniparque Ofc.5 piso 7  
Teléfono: 2512261  
E MAIL: carloslimones@gmail.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

### **ALCELSA S.A.**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ALCELSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio del patrimonio y flujo de efectivo por el método directo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALCELSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC  
AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.  
Dirección: Colón 548 y Boyacá Edif .Uniparqueo Ofc.5 piso 7  
Teléfono: 2512261  
E MAIL: carloslimones@gmail.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

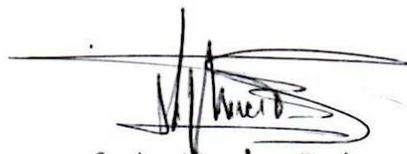
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2013 de **ALCELSA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 227



Raúl Borbor Torres  
Licencia Profesional  
FNC. 10.981



Carlos Limones Borbor  
Licencia Profesional  
RNC. 2790

3 de Abril del 2014

## ALCELSA S.A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en 1988 en Ecuador, y su objetivo principal es la actividad pesquera en las fases de cultivo, extracción, comercialización y embalaje de productos bioacuáticos de origen marítimo, fluvial, lacustre o bien de granjas o estanques piscícolas; y, todos los actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

#### **NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **1. Base de preparación**

La Superintendencia de Compañía mediante resolución # 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006 publicado en el Registro Oficial #348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el art. 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó su aplicación para los estados financieros a partir del año 2009.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

##### **2. Efectivo y equivalente de efectivo**

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

### **3. Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establecerá cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos).

El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva.

El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables.

La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

### **4. Deterioro de activos**

#### **4.1 Deterioro de activos no financieros**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes no tienen efectos significativos que no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **5. Obligaciones bancarias**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias 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.

## **6. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes

## **7. Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

## **8. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (a) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (b) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (c) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **9. Capital social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

## **10. 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.

## 11. Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

## 12. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y/o revalorizado. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

## 13. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

## 14. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y/o revalorizados usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Naves, barcasas y similares	5
Equipos de oficina, muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

## 15. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la

compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## 16. Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver <Nota J> que presenta información adicional sobre estas provisiones.

## NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta caja y bancos consistía en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	2.127,04	2.298,54
Bancos:		
Pichincha C.A.	2.304,53	38.869,17
Pichincha Panamá	6.972,55	6.972,55
Internacional S.A.	1018,57	3.823,25
Guayaquil C. A.	40.094,13	1.000,00
Machala C. A.	985,00	-
US\$	<u>53.501,82</u>	<u>52.963,51</u>

Estos rubros son registrados a un valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal. Las partidas conciliatorias significativas son expuestas en las notas a los estados financieros.

#### NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	34.114,24	93.915,54
Anticipos a proveedores	649.103,29	-
Funcionarios - empleados	101.292,29	-
Crédito Tributario: (1)		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta:		
Año - 2012	-	70.507,47
Año - 2013	121.091,75	-
Impuesto al valor agregado:		
Año - 2012	758.106,13	758.106,13
Año - 2013	551.778,59	
Retenciones del impuesto al valor agregado	3.086,27	3.086,27
Anticipo Impuesto a la Renta:		
Año - 2011	75.578,76	75.578,76
Año - 2012	42.568,64	-
Compañías Relacionadas - Ecuaoceánica S. A. (2)	694.293,11	572.416,25
Mexoceanica	404.760,36	321.678,59
Otras	17.768,20	17.449,16
	US\$ <u>3.453.541,63</u>	<u>1.912.738,17</u>

(1) Corresponde al crédito Tributario por los años, 2012 y 2013, representando valores por recuperar en un plazo no mayor de tres años a partir de la fecha de origen.

(2) Las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en términos equiparables con otras de la misma especie.

## NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2013, las propiedades y equipos consistían en:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2012	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
Naves, barcasas y similares	8.466.425,74	-	8.466.425,74
Equipos de oficina	3.004,44	1.387,49	4.391,93
Muebles y enseres	3.979,83	-	3.979,83
Equipos de computación	14.045,29	1.275,00	15.320,29
Instalaciones	16.300,18	-	16.300,18
Vehículos	23.500,00	68.183,05	91.683,05
Revalorización de Embarcaciones	4.765.940,53	-	4.765.940,53
	13.293.196,01	70.845,54	13.364.041,55
Menos - Depreciación acumulada	(1.084.596,12)	(763.172,56)	(1.847.768,68)
US\$	<u>12.208.599,89</u>	<u>(692.327,02)</u>	<u>11.516.272,87</u>

## NOTA F.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2013 los proveedores locales y del exterior consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Locales:		
La unión Compañía Nacional de Seguros S. A.	226.650,00	236.459,70
Proveedores inoxidables y Ferreteros I:N:X:S	783.061,03	497.058,25
Probrisa S. A.	82.083,33	88.911,70
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.	45.562,17	53.844,86
Zunibal S. A.	74.406,53	84.406,53
villegas Hector	370.013,03	-
Abantagelo S. A.	284.701,01	-
Lubrisa S. A.	-	62.301,02
Primatierra S. A.	18.371,19	-
Otros	732.358,63	144.888,97
	<u>2.617.206,92</u>	<u>1.167.871,03</u>
Exterior:		
CLS Collecte Localisation Satelites	33.705,30	-
Zunibal S. L.	188.248,00	215.424,00
	<u>221.953,30</u>	<u>215.424,00</u>
US\$	<u>2.839.160,22</u>	<u>1.383.295,03</u>

## NOTA G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos fiscales:		
Retención del impuesto al valor agregado	12.761,19	16.671,33
Retención fuente del impuesto a la renta	6.661,38	13.462,90
Palmer Resources Inc.	1.284.663,00	1.284.663,00
Vanicci S. A.	2.126.127,00	2.126.127,00
Negocios Industriales Real Nirsa S. A.	1.069.018,00	-
Nomina por pagar	59.094,90	3.730,50
I.E.S.S. por pagar	19.314,67	15.684,08
Otras	939.223,67	593.709,66
US\$	<u>5.516.863,81</u>	<u>4.054.048,47</u>

## NOTA H.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, la deuda a largo plazo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corporación financiera Nacional		
CE- 2012-003	3.875.177,48	3.980.457,81
Corporación financiera Nacional		
CE- 2012-043	1.081.927,71	1.257.000,00
Intereses por pagar	-	69.656,73
	<u>5.307.114,54</u>	<u>5.307.114,54</u>
Menos - porción corriente de la deuda a largo plazo	(437.499,22)	(440.152,29)
US\$	<u>4.519.605,97</u>	<u>4.866.962,25</u>

## NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2013 en las cuentas de Pasivos acumulados:

	Saldo al 31 de Diciembre del 2012	Provisiones	Pagos y/o Compensaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2013
Décima tercera remuneración	US\$ 7.049,49	68.388,83	(56.336,12)	19.102,20
Décima cuarta remuneración	5.694,67	23.817,93	(16.008,55)	13.504,05
Vacaciones	10.678,47	33.593,20	(16.259,19)	28.012,48
US\$	<u>23.422,63</u>	<u>125.799,96</u>	<u>(88.603,86)</u>	<u>60.618,73</u>

## NOTA J.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL -DESAHUCIO

Durante el 2013, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el funcionamiento de las Jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2013.

	Saldo al 31 de Diciembre del 2012	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre del 2013
Jubilación Patronal	5.671,22	6.853,50	-	12.524,72
Desahucio	981,37	1.673,83	(216,16)	2.439,04
US\$	<u>6.652,59</u>	<u>8.527,33</u>	<u>(216,16)</u>	<u>14.963,76</u>

## NOTA K.- IMPUESTO A LA RENTA

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

## NOTA L.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros (3 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

**ALCELSA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2013	2012
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	C	53,501.82	52,963.51
Cuentas por cobrar	D	3,453,541.63	1,912,738.17
Pagos anticipados		241,486.81	278,957.46
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,748,530.26</b>	<b>2,244,659.14</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:</b>			
Naves, barcasas y similares		8,466,425.74	8,466,425.74
Equipos de oficina		4,391.93	3,004.44
Muebles y enseres		3,979.83	3,979.83
Equipos de computación		15,320.29	14,045.29
Instalaciones		16,300.18	16,300.18
Vehículos		91,683.05	23,500.00
Revalorización de Embarcaciones		4,765,940.53	4,765,940.53
		13,364,041.55	13,293,196.01
Menos - depreciación acumulada		(1,847,768.68)	(1,084,596.12)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>E</b>	<b>11,516,272.87</b>	<b>12,208,599.89</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>		<b>225.00</b>	<b>225.00</b>
<b>TOTAL</b>		<b>15,265,028.13</b>	<b>14,453,484.03</b>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro Bancario		472,975.36	-
Proveedores locales y del exterior	F	2,839,160.22	1,383,295.03
Cuentas por pagar	G	5,516,863.81	4,054,048.47
Pasivos acumulados	I	60,618.73	23,422.63
Porción corriente de la deuda a largo plazo	H	437,499.22	440,152.29
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>9,327,117.34</b>	<b>5,900,918.42</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	H	<b>4,519,605.97</b>	<b>4,866,962.25</b>
<b>PROVISION JUBILACION PATRONAL-DESAHUCIO</b>		<b>14,963.76</b>	<b>6,652.59</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>13,861,687.07</b>	<b>10,774,533.26</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	I	1,600,800.00	1,600,800.00
Aporte para futuro aumento de capital		30,000.00	30,000.00
Reserva de capital	I	1,960.00	1,960.00
Superávit por revalorización de Embarcaciones		4,765,940.53	4,765,940.53
Superávit (Déficit) acumulado		(4,995,359.47)	(2,719,749.76)
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,403,341.06</b>	<b>3,678,950.77</b>
<b>TOTAL</b>		<b>15,265,028.13</b>	<b>14,453,484.03</b>

Ver notas a los estados financieros

Lcdo. Hector Villegas F  
Representante Legal

Ing. Lindsay Almeida P  
Contador

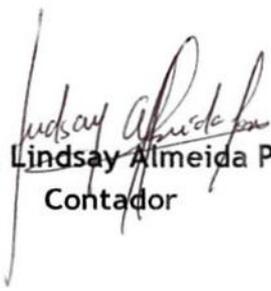
**ALCELSA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	(Expresado en dólares)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS NETAS	4,946,971.45	5,187,852.26
COSTO DE VENTAS	(6,189,436.02)	(5,462,683.23)
<b>Pérdida Bruta</b>	<b>(1,242,464.57)</b>	<b>(274,830.97)</b>
<b>GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:</b>		
Gastos de administración	608,232.69	526,325.41
Gastos financieros	429,527.42	458,306.34
	<u>(1,037,760.11)</u>	<u>(984,631.75)</u>
<b>Utilidad (pérdida) en operaciones</b>	<b>(2,280,224.68)</b>	<b>(1,259,462.72)</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>	<b>4,614.97</b>	<b>55,858.64</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(2,275,609.71)</b>	<b>(1,203,604.08)</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Lcdo. Hector Villegas F  
Representante Legal

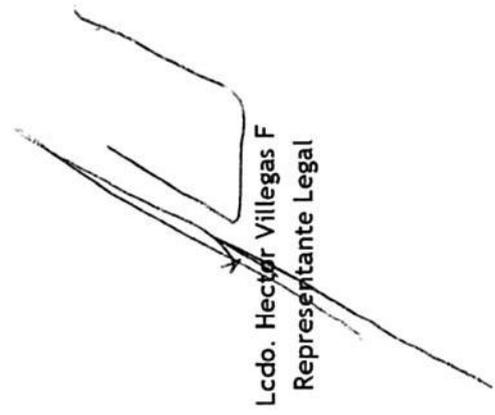
  
Ing. Lindsay Almeida P  
Contador

ALCELSA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva de Capital	Superavit por Revalorización de Embarcaciones	Superavit (Deficit) Acumulado
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	1,600,800.00	30,000.00	1,960.00	4,765,940.53	(2,719,749.76)
Transacciones del año:					
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,275,609.71)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	1,600,800.00	30,000.00	1,960.00	4,765,940.53	(4,995,359.47)

Ver notas a los estados financieros

  
Lcdo. Hector Villegas F  
Representante Legal

  
Ing. Lindsay Almeida P  
Contador

ALCELSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO

(Expresado en dólares)

<u>Flujos de Efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2013</u>
Efectivo recibido de clientes	3,406,167.99
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(2,995,739.03)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>410,428.96</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión</u>	
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(70,845.54)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(70,845.54)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	(347,356.28)
Resultado acumulado por aplicación NIIF 1era. Vez	8,311.17
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(339,045.11)</u>
Aumento neto del efectivo	538.31
Más - efectivo al inicio del período	52,963.51
Efectivo al final del período	53,501.82

Ver notas a los estados financieros

---

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (2,275,609.71)

Más:

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Amortizaciones	-
Depreciaciones	763,172.56
Provisión cuentas incobrables	-
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	-
	763,172.56

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

(Aumento) y/o Disminución en :

Cuentas por Cobrar	(1,540,803.46)
Inventarios	-
Pagos anticipados	37,470.65
Sobregiro bancario	472,975.36
Obligaciones bancarias	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(2,653.07)
Cuentas por pagar	1,462,815.34
Proveedores locales y exterior	1,455,865.19
Pasivos acumulados	37,196.10
	1,922,866.11

EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN

410,428.96

Ver notas a los estados financieros

Lcdo. Hector Villegas F  
Representante Legal

  
Ing. Lindsay Almeida P  
Contador