

COBELLPA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2014 Y
2013**

INDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
COBELLPA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de COBELLPA S.A. que comprenden el estado de situación financiera clasificada al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de COBELLPA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a error o fraude.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías. Excepto, por lo mencionado en los párrafos del cuarto al séptimo efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para una opinión calificada

4. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmaciones de saldos por cobrar y pagar cuyos saldos neto acreedores de Lara Trejo Juan Camilo es de US\$ 2,382,931, Industrias Lácteas Toni S.A. por US\$ 772,345 y la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP por US\$ 20,408 (año 2013, por US\$1,059,885). En razón de esta circunstancia, no pudimos determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos que podrían resultar en caso de existir diferencias entre dichas confirmaciones y los registros contables, así como la existencia de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.
5. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no nos ha proporcionado la documentación suficiente y competente que nos permita verificar el saldo que presenta la cuenta de propiedades, planta y equipos netos que a esas fechas son de US\$ 775,096 y US\$779,202 respectivamente. En razón de esta circunstancia, no pudimos determinar la razonabilidad del saldo antes mencionado y los posibles efectos en los estados financieros adjuntos en caso de haber obtenido la mencionada documentación.
6. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha cancelado al Servicio de Rentas Internas las declaraciones del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente originadas en el año 2014 y 2013; adicionalmente está pendiente el registro del gasto generado por la mora y multa de dichas obligaciones pendientes de pago. Hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha suscrito ningún convenio de pago ante el organismo control, esta situación ocasionada sanciones a la Compañía, las mismas que no hemos podido determinar cuáles serían los efectos en los estados financieros adjuntos.
7. Hasta la fecha de emisión de este informe, no nos fueron proporcionadas las Actas de Juntas de Accionistas celebradas durante el año 2014 y 2013 hasta la fecha de este informe, que nos permitan conocer las decisiones importantes adoptadas por los Organismos de Dirección de la Compañía. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los asuntos que pudieran requerir algún ajuste y/o revelación adicional en los estados financieros adjuntos.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del cuarto al séptimo los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de COBELLPA S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Asuntos que requieran énfasis

9. Sin calificar nuestra opinión informo que:

- La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 29 de julio del 2015 según Resolución No. 2596 declara la inactividad de COBELLPA S.A., debido a que la Compañía no ha cumplido en presentar la información requerida de acuerdo a los artículos 20, 23 y 449 de la Ley de Compañías. La Compañía se encuentra en proceso de dar cumplimiento a las observaciones emitidas por el Organismo de control.
- Hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha presentado para nuestra revisión la información financiera suplementaria que debe mostrarse en los anexos 1 al 13 por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, con el objetivo de dar cumplimiento a la Resolución No. NAC-DGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial 251 del 17 de abril del 2006, la cual no se requiere como parte de los estados financieros básicos. En consecuencia no pudimos determinar observaciones a dichos anexos.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Audidores Externos Varela y Patiño Cía. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.

No. de Registro en

La Superintendencia

De Compañías SC-RNAE-905

Carlos Varela Patiño

Carlos Manuel Varela Patiño

Socio

Septiembre 28 del 2015

Guayaquil - Ecuador

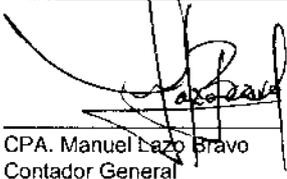
COBELLPA S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificada

(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos	Nota		
Activos corrientes:			
Efectivo	4	1,779	155,713
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	247,556	901,102
Inventarios	6	3,380,394	1,553,438
Activos por impuestos corrientes	7	409,260	120,132
Total activos corrientes		4,038,989	2,730,385
Activos no corrientes:			
Propiedades, mobiliario y equipos, neto	8	775,096	779,202
Total de activos		4,814,085	3,509,586
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras - porción corriente	9	156,039	
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	3,508,996	2,214,363
Pasivos acumulados	11	109,731	102,010
Pasivos por impuestos corrientes	12	360,039	309,017
Total pasivos corrientes		4,134,805	2,625,390
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar accionistas	15	179,264	-
Total pasivos		4,314,069	2,625,390
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	16	800	800
Aporte para futura capitalización	17	287,149	287,149
Reservas	18	13,630	13,630
Resultados acumulados	19	198,437	582,618
Total patrimonio de los accionistas		500,016	884,196
		4,814,085	3,509,586


 Ing. Carlos Luis Fischer Orellana
 Representante Legal


 CPA. Manuel Lazo Bravo
 Contador General

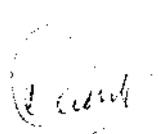
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

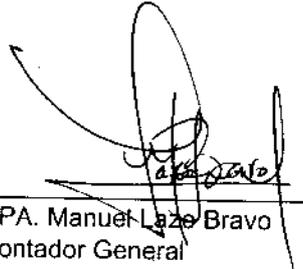
COBELLPA S.A.

Estados de Resultado Integral por Función

(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	3,001,814	4,716,828
Costos de ventas	(1,910,212)	(1,838,866)
Utilidad Bruta	1,091,602	2,877,962
Gastos de operación:		
Gastos Administrativos y ventas	(1,430,876)	(2,279,853)
Total	(1,430,876)	(2,279,853)
Utilidad operacional	(339,275)	598,109
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(44,905)	-
Otros egresos	-	(3,566)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(384,180)	594,543
Participación a trabajadores	-	89,181
Utilidad antes de impuesto a la renta	(384,180)	505,362
Impuesto a la renta	-	111,964
Resultado integral del año	(384,180)	393,398


Ing. Carlos Luis Fischer Orellana
Representante Legal


CPA. Manuel Lazo Bravo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

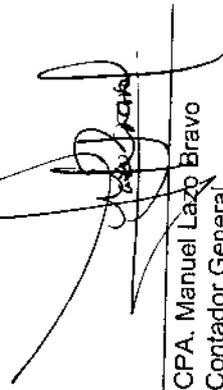
COBELLPA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto
(Expresados en dólares)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2013	800	287,149	13,630	189,220	490,799
Resultado integral del año	-	-	-	393,398	393,398
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	287,149	13,630	582,618	884,196
Resultado integral del año	-	-	-	(384,180)	(384,180)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	287,149	13,630	198,437	500,016



Ing. Carlos Luis Fischer Orellana
Representante Legal



CPA. Manuel Lazo Bravo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.655.360	3.916.322
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.008.666)	(3.773.930)
Otros ingresos, netos	(44.905)	(3.566)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(398.211)	138.826
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de vehículos, mobiliario y equipos	(91.025)	(30.581)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(91.025)	(30.581)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	156.039	-
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	179.264	(165.708)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	335.303	(165.708)
(Disminución) neto de efectivo	(153.934)	(57.463)
Efectivo al inicio del año	155.713	213.176
Efectivo al final del año	1.779	155.713

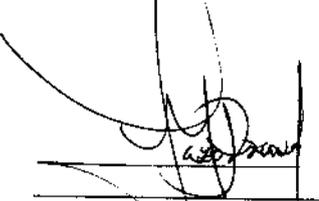
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto
(utilizado en) provisto por las actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Resultado integral del año	(384,180)	393,398
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación vehículo, mobiliario y equipos	95,131	91,071
Provisión participación de trabajadores	-	89,181
Provisión impuesto a la renta	-	111,964
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	653,546	(800,506)
(Aumento) disminución en inventarios	(1,826,956)	33,000
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(289,129)	(66,867)
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados e impuestos corrientes	1,353,377	287,584
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(398,211)	138,826


Ing. Carlos Luis Fischer Orellana
Representante Legal


CPA. Manuel Lazo Bravo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida según escritura pública el 12 de octubre del 2004 e inscrita en registro mercantil el 29 de octubre de 2004 del mismo año bajo el nombre de COBELLPA S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en la ciudad de Guayaquil, en la Fragata Mz 6 , villa 7

Su principal actividad es la de construcción de obras civiles.

Los accionistas que constituyen la compañía son: El Sr Fischer Orellana Carlos Luis de nacionalidad ecuatoriana propietaria de 799 acciones y la Sra. Carpio Malta Consuelo de nacionalidad ecuatoriana propietaria de 1 accion.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía cuenta con 40 trabajadores, en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central de Ecuador en los tres últimos años es la siguiente:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2014	3,67%
2013	2,70%
2012	4,16%

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de COBELLPA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014; así como los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes 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. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

2.4. Cuentas por cobrar

Representan a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tiene cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura correspondiente a los estados de pago por grado de avance de la obra, en el caso inmobiliario se reconoce la cuenta de cliente cuando se escritura y se ha transferido el riesgo del bien.

Para el caso que el valor del bien vendido no sea cubierto en su totalidad por la Institución Financiera, la compañía otorga el Crédito directo al cliente por este saldo por cobrar aproximadamente del 15% del contrato de Compra/Venta, con una tasa de interés regulada por el Banco Central con un plazo máximo de 24 meses.

2.5. Inventarios

Los inventarios de proyectos de urbanización, en construcción y terminados, se presentan clasificados en el rubro inventario, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios incluyen los costos de adquisición de terrenos urbanizados, edificio y desarrollo de proyectos de urbanización.

La valorización de los inventarios al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no excede de su valor neto realización NIC 2 p 4, 6.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumo de materiales en bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión si es que corresponde, también se incluye la capitalización de los costos financieros.

La clasificación de inventarios corrientes se ha definido cuando el bien este disponible para la venta o se espera que esté disponible antes de 12 meses.

2.6. Propiedad, mobiliario y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de la propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

A continuación se presentan las principales las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Naves, aeronaves, barcas	20
Equipos de computación	3
Vehículo	5

2.6.4 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7. Propiedades de Inversión

Los terrenos por los cuales no existe un plan de desarrollo en el mediano plazo y que se mantienen con el propósito de obtener plusvalía. Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a las transacciones se incluirán en la medición inicial. En forma posterior al reconocimiento inicial las propiedades de inversión se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.

2.8. Contrato de Construcciones.

Las sociedades reconocen los costos de los contratos de construcción en el momento que se incurren. Forman parte del costo del contrato los costos directos, costos indirectos relacionados a dicho contrato como seguro y costos financieros relacionados al contrato. Los Ingresos de los contratos incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el trabajo de contrato, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable.

En la medida que el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costos asociados serán reconocidas en resultados en proporción al grado de realización del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos solo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados. Los anticipos de obras de construcción son registrados en el rubro de pasivo "Anticipo de Clientes" y los anticipos que se otorgan a los contratistas se registran en la cuenta de activo "Anticipo a proveedores".

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

La estimación de ingresos y costos son revisadas y actualizadas de acuerdo a los grados de avance real con que se ha desarrollado la obra.

El concepto multas se incorpora como un mayor costo de obra una vez que se tenga la confirmación de la ejecución de tales multas por parte del mandante.

2.9. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.10.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Activos por impuestos corrientes – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

2.11. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12. Pasivos acumulados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.13. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto así: Fischer Orellana Carlos Luis con el 99% de las acciones y la Sra. Carpio Malta Consuelo con el 1% de participación ambos de nacionalidad ecuatoriana.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del periodo de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y

Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

2.15. Gastos

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 período más cercano en el que se conocen.

2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

COBELLPA S. A.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Representa el flujo disponible que posee la entidad y que se encuentran depositados en sus cuentas bancarias en diversos bancos locales y cajas chicas

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cientes	(1)	79,138	835,797
Anticipos Proveedores:		159,725	53,665
Empleados		1,590	800
Otros		7,103	10,840
		<u>247,556</u>	<u>901,102</u>

(1) Un detalle de los principales clientes, es como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Corporación Eléctrica del Ecuador		22,190	804,098
Intervisatrade S.A.		30,480	30,480
Castañeda Ordoñez Oscar		12,997	-
Otros		13,471	1,219
		<u>79,138</u>	<u>835,797</u>

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Obras en proceso		3,328,346	1,501,390
Mercadería en bodega		52,048	52,048
		<u>3,380,394</u>	<u>1,553,438</u>

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto al Valor Agregado	266,270	9,897
Anticipo de impuesto a la renta	142,990	110,235
	<u>409,260</u>	<u>120,132</u>

8. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u>		
Obras en proceso	41,698	-
Naves, aeronaves, barcasas y similares	250,000	250,000
Muebles y enseres	5,270	5,050
Maquinarias y equipos e instalaciones	621,513	590,960
Equipos de computación	6,798	3,043
Vehículos	42,081	27,282
Otros	55,000	55,000
	<u>1,022,360</u>	<u>931,335</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Naves, aeronaves, barcasas y similares	(50,000)	(25,000)
Muebles y enseres	(1,017)	(505)
Maquinarias y equipos e instalaciones	(181,356)	(120,157)
Equipos de computación	(2,885)	(1,014)
Vehículos	(12,006)	(5,457)
	<u>(247,264)</u>	<u>(152,133)</u>
	<u>775,096</u>	<u>779,202</u>

COBELLPA S.A.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedad, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Concepto	Obras en Proceso	Naves, barcasas	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Total
Saldo inicial 01 Enero del 2013	-	250,000	5,050	569,660	3,043	18,000	55,000	900,753
Adiciones	-	-	-	21,300	-	9,282	-	30,582
Saldo final al 31 diciembre del 2013	41,698	250,000	5,050	590,960	3,043	27,282	55,000	931,335
Adiciones	-	-	22	30,553	3,755	14,799	-	91,025
Saldo final al 31 diciembre del 2014	41,698	250,000	5,270	621,513	6,798	42,081	55,000	1,022,360

Concepto	Naves, barcasas	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Total
Saldo inicial 01 Enero del 2013	-	-	(61,061)	-	-	-	(61,061)
Adiciones	(25,000)	(505)	(59,096)	(1,014)	(5,457)	-	(91,072)
Saldo final al 31 diciembre del 2013	(25,000)	(505)	(120,157)	(1,014)	(5,457)	-	(152,133)
Adiciones	(25,000)	(512)	(61,199)	(1,871)	(6,549)	-	(95,131)
Saldo final al 31 diciembre del 2014	(50,000)	(1,017)	(181,356)	(2,885)	(12,006)	-	(247,264)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sobregiro bancario	156,039	-
	<u>156,039</u>	<u>-</u>

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Proveedores	(1)	2,697,642	254,237
Obligaciones patronales		25,270	53,290
Sueldos por pagar		1,440	38,993
Anticipo clientes	(2)	774,127	1,863,983
Otros		10,517	3,860
		<u>3,508,996</u>	<u>2,214,363</u>

(1) Un detalle de los principales proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Lara Trejo Juan Camilo	2,382,931	-
Alianza compañía de seguros	102,654	153,108
Acerías nacionales del Ecuador	-	42,469
Otros	212,057	58,660
	<u>2,697,642</u>	<u>254,237</u>

(2) Un detalle de los principales anticipos de clientes, es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Industrias lácteas Toni S.A.	772,345	-
Corporación Eléctrica del Ecuador	1,782	1,863,983
	<u>774,127</u>	<u>1,863,983</u>

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Décimo cuarto sueldo	3,356	-
Décimo tercer sueldo	2,205	-
Fondo de reserva	125	773
Vacaciones	14,864	12,056
Participación Trabajadores	89,181	89,181
	<u>109,731</u>	<u>102,010</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a la renta por pagar	111,964	111,964
Retenciones en la fuente	50,919	18,139
Retenciones sobre IVA	197,156	178,914
	<u>360,039</u>	<u>309,017</u>

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2014 y 2013 sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(384,180)	594,543
Menos: 15% de participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>89,181</u>
(Pérdida) utilidad después de participación a trabajadores	(384,180)	505,362
Gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>3,566</u>
(Pérdida) utilidad gravable	(384,180)	508,928
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	<u>-</u>	<u>111,964</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo al comienzo del año	111,964	-
Provisión	-	111,964
Pagos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>111,964</u>	<u>111,964</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de obtener un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Préstamos y comisiones accionistas	179,264	-
(Nota 20)	<u>179,264</u>	<u>-</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 800 acciones de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

17. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponden a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Cuentas por pagar accionistas (Nota 15)</u>		
Préstamos y comisiones accionistas :		
Carlos Fischer Orellana	128,468	-
Consuelo Carpio Malta	50,796	-
	<u>179,264</u>	<u>-</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Septiembre 28 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.