

**Consortio Mercantil Ecuatoriano
CONEC S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

27

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.** al 31 de diciembre del 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mirulín Chang de Herrera

Mirulín Chang de Herrera
Socia

Enero 16, 2014

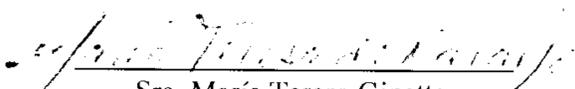
Guayaquil - Ecuador

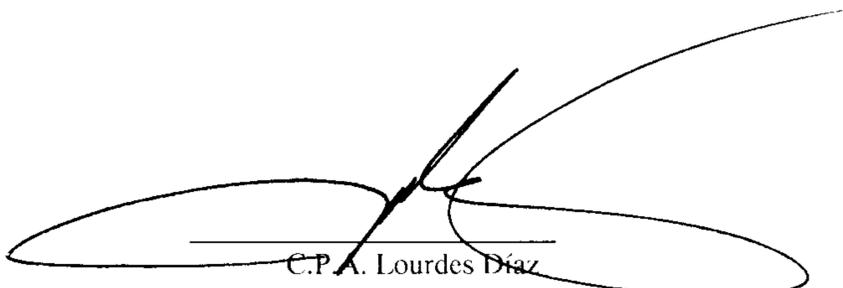
Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2013
En US\$ sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Bancos		US\$ 39.459	US\$ 148.100
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	6	5.600.000	1.800.000
Cuentas por cobrar	7	115.411	36.477
Total activos corrientes		<u>5.754.870</u>	<u>1.984.577</u>
Activo no corriente:			
Inversiones en acciones	8	412.036	4.214.437
Total activos		US\$ <u>6.166.906</u>	US\$ <u>6.199.014</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar - total pasivos corriente y pasivos	9	US\$ <u>860.714</u>	US\$ <u>1.011.067</u>
 Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito 30.000 acciones de US\$100 cada una	11	3.000.000	3.000.000
Reserva legal	12	390.000	300.000
Reserva facultativa	13	1.859.590	1.610.851
Resultados acumulados por:			
Adopción de NIIF	18	28.512	28.512
Utilidades acumuladas		28.090	248.584
Total patrimonio		<u>5.306.192</u>	<u>5.187.947</u>
		US\$ <u>6.166.906</u>	US\$ <u>6.199.014</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General

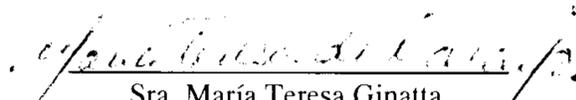

C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

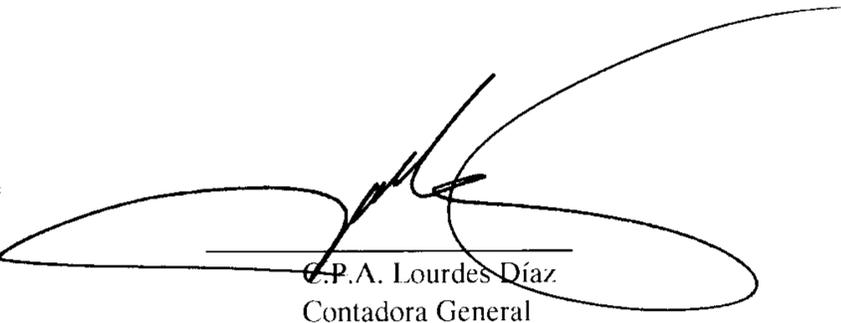
Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:			
Dividendos		US\$ 10.015	US\$ 383.924
Intereses ganados		<u>229.600</u>	<u>113.083</u>
Total ingresos		<u>239.615</u>	<u>497.007</u>
Gastos de operación:			
Gastos generales		14.803	62.373
Gastos financieros		<u>71.039</u>	<u>60.037</u>
Total gastos de operación	17	<u>85.842</u>	<u>122.410</u>
Utilidad operacional		153.773	374.597
Pérdida en subsidiaria	15	<u>0</u>	<u>-3.958</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		153.773	370.639
Impuesto a la renta	10	35.528	31.900
Resultado integral del ejercicio		US\$ <u><u>118.245</u></u>	US\$ <u><u>338.739</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

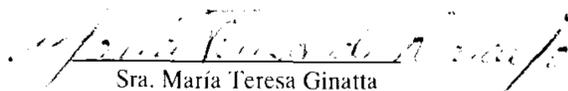
Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
Quito-Ecuador

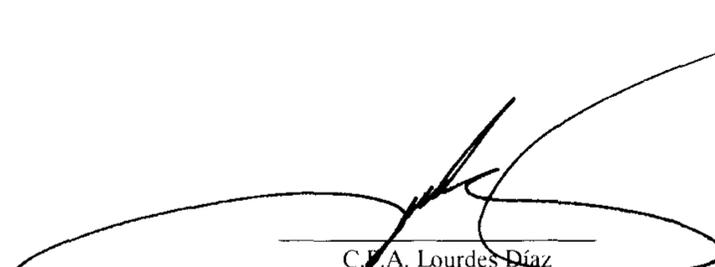
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	US\$	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados por:		Total
						Adopción NIF	Resultados acumuladas	
Saldo al final del año 2011		US\$	3.000.000	210.000	1.075.332	28.512	535.364	4.849.208
Transferencia	12 y 13		0	90.000	535.519	0	-625.519	0
Resultado integral			0	0	0	0	338.739	338.739
Saldo al 31 de diciembre del 2012			3.000.000	300.000	1.610.851	28.512	248.584	5.187.947
Transferencia	12 y 13		0	90.000	248.739	0	-338.739	0
Resultado integral			0	0	0	0	118.245	118.245
Saldo al 31 de diciembre del 2013		US\$	<u>3.000.000</u>	<u>390.000</u>	<u>1.859.590</u>	<u>28.512</u>	<u>28.090</u>	<u>5.306.192</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General


C.F.A. Lourdes Díaz
Contadora General

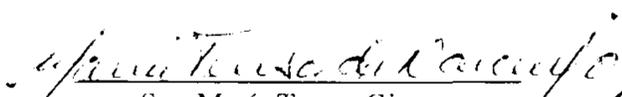
Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aumento (Disminución) en efectivo		
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Dividendos recibidos	US\$ 10.015	US\$ 383.924
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-86.195	-107.752
Impuesto a la renta pagado	-35.988	-33.203
Intereses ganados y cobrados	<u>151.126</u>	<u>98.458</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>38.958</u>	<u>341.427</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de activos financieros	-3.800.000	-500.000
Venta de acciones	<u>3.802.401</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>2.401</u>	<u>-500.000</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) neto en préstamos de relacionadas y accionistas	<u>-150.000</u>	<u>286.000</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo	-108.641	127.427
Efectivo al inicio del año	148.100	6.048
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>39.459</u></u>	US\$ <u><u>133.475</u></u>
<u>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>		
Resultado integral del año	US\$ 118.245	US\$ 338.739
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Provisión de intereses	-93.099	-14.625
Pérdida en subsidiaria	<u>0</u>	<u>3.958</u>
Total partidas conciliatorias	<u>-93.099</u>	<u>-10.667</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución		
Cuentas por cobrar	14.165	11.983
(Aumento) (Disminución)		
Cuentas por pagar	<u>-353</u>	<u>1.372</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>13.812</u>	<u>13.355</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u><u>38.958</u></u>	US\$ <u><u>341.427</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General