

# 2014

Fernando X. RIZZO  
Auditor Independiente



**[Opinión del Auditor al conjunto completo de los estados financieros adjuntos]**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, prescrito en la Resolución N° SC.SG.DRS.G.12.003 según Registro Oficial N° 676 de Abril 04, 2013. Es de uso exclusivo para la Compañía.

## INDICE

Opinión del auditor independiente sobre el conjunto completo de estados financieros al 31 de diciembre del 2013

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar de los Estados Unidos de América
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicios de Rentas Internas
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

A los miembros del Directorio y Accionistas  
de la Compañía

MERCADONA S.A.

### Informe sobre los estados financieros

1. Fui contratado para auditar el conjunto completo de estados financieros adjuntos de MERCADONA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al final del periodo a Diciembre 31, 2013, el estado de resultados del periodo, el estado de cambios en el patrimonio del periodo, el estado de flujos de efectivo del periodo y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de MERCADONA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

**Fundamentos para expresar una opinión con salvedades:**

4. Debido a que fui contratado como auditor de la Compañía en fecha posterior a Diciembre 31, 2013, no observé los inventarios físicos de ese año y debido a la naturaleza de los registros contables la comprobación física de inventarios fue extemporánea a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios y del costo de ventas del ejercicio 2013.
5. Los saldos iniciales de las cuentas por cobrar accionistas y aporte para futura capitalización fueron regularizadas posterior al cierre de la presentación de los balances al 31 de diciembre del 2012 por el valor de US\$375.000 sin embargo sí fueron consideradas para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

**Opinión del auditor independiente**

6. En mi opinión, excepto por los párrafos 4 y 5 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MERCADONA S.A. a Diciembre 31, 2013 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, Mayo 28, 2014



Fernando X. Rizzo  
Licencia Profesional N° 33.954  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-2 N° 549

**MERCADONA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
(U.S. dólares)			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja	5	40.534	27.283
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.489.667	127.140
Activos por impuestos corrientes	11	94.068	18.416
Inventarios	8	12.807	49.061
Otros activos corrientes		19.192	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.656.072</b>	<b>222.100</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	9	1.247.518	45.797
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.247.518</b>	<b>45.797</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2.903.609</b>	<b>267.897</b>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
 \_\_\_\_\_  
 Johnny Amenez Pinargote  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Gabriel Mora Lindao  
 Contador

**MERCADONA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
(U.S. dólares)			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	772.820	135.327
Pasivos por impuestos corrientes	11	14.041	6.002
Pasivos acumulados	12	12.349	4.605
Cuentas por pagar accionistas		20.000	18.000
Total pasivos corrientes		<u>819.210</u>	<u>163.934</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		694.686	80.000
Cuentas por pagar relacionadas		535.433	-
Total pasivos a largo plazo		<u>1.230.119</u>	<u>80.000</u>
Total pasivos:		<u>2.049.329</u>	<u>243.934</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	800	800
Aporte futuro capitalización		780.535	-
Reservas		3.070	3.070
Resultados acumulados		69.875	20.093
Total activos no corrientes		<u>854.280</u>	<u>23.963</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2.903.609</u>	<u>267.897</u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
 \_\_\_\_\_  
 Jonny Jimenez Pinargote  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA, Gabriel Mora Lindao  
 Contador

**MERCADONA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

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

	Enero 01 a Diciembre 31.	
Notas	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Ingresos por contratos	5,561,910	1,201,718
Costo de venta	<u>(5,038,525)</u>	<u>(1,159,330)</u>
Utilidad bruta	523,385	42,388
<b>GASTOS OPERATIVOS:</b>		
Sueldos y beneficios sociales	(55,898)	(2,243)
Gastos de depreciación	(153,592)	(145)
Gastos de gestión	(104,174)	(2,500)
Gastos operativos	<u>(134,636)</u>	<u>(6,800)</u>
Total gastos operativos	<u>(448,299)</u>	<u>(11,688)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		
RENTA	75,086	30,700
Participación a los trabajadores	12 (11,263)	(4,605)
Impuesto a la renta	14 (14,041)	(6,002)
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>	<u>49,782</u>	<u>20,093</u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
\_\_\_\_\_  
Jhonny Jimenez Pinargote  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Gabriel Mora Lindao  
Contador

**M MERCADONA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Aporte futuro capitalización	Reserva legal	Reservados accumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	800	-	(9)	609	1,801
Otros ajustes transferencia a reservas resultados integrados del año	-	-	2,979	2,349 (2,979) 20,093	2,349 -
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	-	3,070	20,093	23,963
Aporte futuro capitalización resultados integrados del año	-	405,535	-	49,782	405,535 49,782
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	405,535	3,070	69,875	479,280

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
 Johnny Jimenez Pinargote  
 Gerente General

  
 CPA Gabriel Moraj Lindao  
 Contador

**MERCADONA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
(U.S. dólares)			
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		4.574.383	499.578
Pagado a proveedores y empleados		(3.564.634)	(413.422)
Impuestos pagados		(67.413)	(6.002)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>942.336</u>	<u>79.953</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedad, neto	8	(1.464.494)	(52.939)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.464.494)</u>	<u>(52.939)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Prestamos recibidos de socios		533.433	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>533.433</u>	<u>-</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>			
Aumento (diminución) neto durante el año		13.273	27.014
Comienzo del año		27.283	269
<b>FIN DE AÑO</b>	<b>6</b>	<u><b>40.556</b></u>	<u><b>27.283</b></u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
 Johnny Jimenez Pinargote  
 Gerente General

  
 CPA Gabriel Mora Lindao  
 Contador

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 09 de junio del 2006 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador con el nombre de MERCADONA S.A. mediante Resolución N° 06.G.II.0004154, N° 12.078 del Registro Mercantil el 26 de junio del 2006.

La actividad principal es la prestación de servicios de construcción en obras civiles y venta al por mayor y menor de productos diversos.

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas.

Los estados financieros de MERCADONA S.A. al 31 de diciembre del 2013, fueron presentados por la Administración de la Compañía, con fecha 21 de abril del 2014.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### **2.2 Bases de preparación y Moneda funcional de presentación**

Los estados financieros de MERCADONA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de evolución en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

#### **2.2.1 Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### **2.2.2 Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que

tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros de libre disponibilidad, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Si hubieren sobregiros estos son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.4 Activos y pasivos financieros**

#### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior -**

##### **i. Préstamos y cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

##### **a. Cuentas por cobrar comerciales:**

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

##### **ii. Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

##### **a. Proveedores:**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a

su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

b. Otras cuentas por pagar:

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **2.5 Propiedades y equipos**

### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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.

### **2.5.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partida contable</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	5
Equipos de computación	3
Vehículo	5

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son dados de baja acordes a políticas corporativas.

#### **2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

#### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de 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 reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido 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.

## **2.7 Impuestos a las ganancias**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **2.7.1 Impuesto corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

### **2.7.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El un activo por impuesto diferido se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### **2.8 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es

probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

## **2.9 Beneficios a empleados**

### **2.9.1 Vacaciones**

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

### **2.9.2 Décimos tercer y cuarto sueldos:**

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### **2.9.3 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa

del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.10 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.

### **2.10.1 Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia a la etapa de avance para la terminación del contrato. La etapa de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

Las facturaciones con base a las planillas revisadas por el Fiscalizador de Obra, son enviadas para la revisión y aprobación del área financiera de la empresa pública y proceden al pago a medida que se cumplan los objetivos y cláusulas del contrato.

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al cliente la ejecución de los contratos suscritos por los servicios estimados con fiabilidad respecto a la forma y los términos del pago de los clientes y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.11 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 período más cercano en el que se conocen.

## **2.12 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 la cuenta de resultados.

## **2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<b>Norma</b>	<b>Título</b>	<b>Aplicación a partir</b>
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos Financieros: Presentación"	Enero 1, 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, "Consolidación de entidades de inversión"	Enero 1, 2014
NIC 36	Enmienda "Deterioro de los activos"	Enero 1, 2014
NIC 39	Enmienda "Reconocimiento y medición: renovación de derivados"	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
IFRIC 21	Gravámenes – Interpretación de la NIC 37	Enero 1, 2015

## **3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de índice de precios, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía:

#### Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de afectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Todo esto blindado a que se conoce que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

#### Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Esta circunstancia es medida constantemente por el Gerente General de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es razonable puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C. A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A..

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

### Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de prestación de servicios que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por la persona asignada adecuadamente (eficiencia).

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

#### **4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el

total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo histórico</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	40,556	27,283
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar clientes	1,095,083	502,140
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Proveedores	1,467,307	215,327

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

## 6. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Bancos locales	40.556	27.283
Total	<u>40.556</u>	<u>27.283</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 60 días después de la facturación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se efectúa un análisis para determinar cuentas de cobro dudoso con base en importes irrecuperables basados en experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,095,063	127,140
(Menos Provisión créditos incobrables)	<u>(10,951)</u>	<u>-</u>
	1,084,132	127,140
Cuentas por cobrar accionistas	405,535	-
Total	<u>1,489,667</u>	<u>127,140</u>

#### Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Por vencer y vencido:		
Por vencer:	874,044	127,140
Vencidos:		
1 - 30 días	209,508	-
31 - 40 días	9,508	-
Total	<u>1,095,063</u>	<u>127,140</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	-	-
Cargo a resultados por provisión	10,951	-
Saldo final	<u>10,951</u>	<u>-</u>

## 8. INVENTARIOS

El saldo, corresponden principalmente a la cantidad de ciento seis ítems, principalmente en equipos de excavación, herramientas, entre otros. Al 31 de diciembre del 2013 US\$12,609 (2012: US\$49,061 equivalente a ciento diecinueve ítems).

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Costo o valoración	1,403,351	48,277
Depreciación acumulada	<u>(155,834)</u>	<u>(2,480)</u>
Total	<u>1,247,517</u>	<u>45,797</u>

Clasificación	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Muebles y enseres	3,000	2,923
Maquinaría y equipo	679,765	4,818
Equipos de computación	2,076	2,800
Vehículos	562,852	35,252
Total	<u>1,247,517</u>	<u>45,797</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Maquinaría y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Totales
Enero 1, 2012	-	-	753	-	753
Adiciones	3,000	4,900	2,300	42,839	52,939
Ajustes				(3,445)	(3,445)
Diciembre 31, 2012	<u>3,000</u>	<u>4,900</u>	<u>2,953</u>	<u>37,294</u>	<u>48,277</u>
Adiciones	-	756,161	-	708,335	1,464,496
Ajustes				(109,422)	(109,422)
Diciembre 31, 2013	<u>3,000</u>	<u>761,061</u>	<u>2,953</u>	<u>636,307</u>	<u>1,403,351</u>

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Totales
Enero 1, 2012	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	(73)	(82)	(182)	(2,142)	(2,480)
Diciembre 31, 2012	(73)	(82)	(182)	(2,142)	(2,480)
Gasto depreciación	(300)	(81,014)	(724)	(71,314)	(153,354)
Diciembre 31, 2013	(373)	(81,094)	(906)	(73,456)	(155,834)

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	453,948	43,030
Anticipos de clientes	318,872	92,297
Total	772,820	135,327

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales incluye principalmente saldos por pagar por servicios y honorarios profesionales.

## 11. IMPUESTOS

### Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	38,274	6,598
Credito tributario de impuesto a la renta	55,794	(2,018)
Total	<u>94,068</u>	<u>18,616</u>

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	14,041	6,002
Total	<u>14,041</u>	<u>6,002</u>

#### **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2013 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 2013, 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2014.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

### **12. PASTIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
IESB por pagar	1,086	-
Participaciones	11,263	4,605
<b>Total</b>	<u>12,349</u>	<u>4,605</u>

### **13. PATRIMONIO**

#### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 la reserva constituida alcanza el 20% del capital suscrito.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

## **14. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN CONTABLE - TRIBUTARIA**

### **Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las

utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

#### **Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<b>Enero 1 - Diciembre 31,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	75,086	30,700
Menos: Participación laboral	(11,263)	(4,605)
Utilidad antes de impuestos	<u>63,823</u>	<u>26,095</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>14,041</u>	<u>6,002</u>

#### **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de mayo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



\_\_\_\_\_  
Johnny Jimenez Pinargote  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
CPA. Gabriel Mora Lindao  
Contador

...