

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de  
Corporación Delico Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Corporación Delico Cía. Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



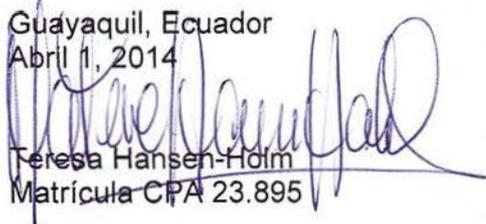
## Opinión

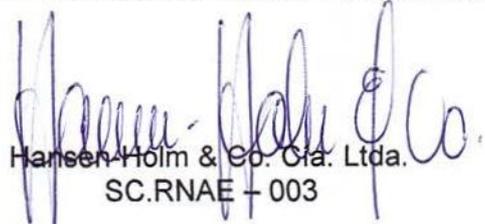
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Delico Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asunto de énfasis

7. El informe de procedimientos convenidos sobre primera emisión de obligaciones y el Informe de Cumplimiento Tributario de Corporación Delico Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 1, 2014

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC.RNAE - 003



CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo		98,851	89,684
Cuentas por cobrar	5	2,181,997	1,373,048
Inventarios	6	1,512,926	1,622,829
Gastos pagados por anticipados		11,344	3,926
Total activo corriente		<u>3,805,118</u>	<u>3,089,487</u>
Adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	7	374,196	285,293
Inversiones permanentes		600	600
Otros activos		<u>37,173</u>	<u>37,991</u>
Total activos		<u>4,217,087</u>	<u>3,413,371</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	8	255,424	234,789
Cuentas por pagar	9	2,102,289	1,927,794
Gastos acumulados		79,701	66,099
Total pasivo corriente		<u>2,437,414</u>	<u>2,228,682</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	7,252	4,894
Obligaciones financieras	8	372,565	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	200,400	200,400
Aportes futuras capitalizaciones	12	266,093	266,093
Reserva legal	12	4,331	4,331
Resultados acumulados	12	929,032	708,971
Total patrimonio		<u>1,399,856</u>	<u>1,179,795</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,217,087</u>	<u>3,413,371</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General

  
Carlos Talbot Arteaga  
Presidente

  
Sugeiry Ortiz  
Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

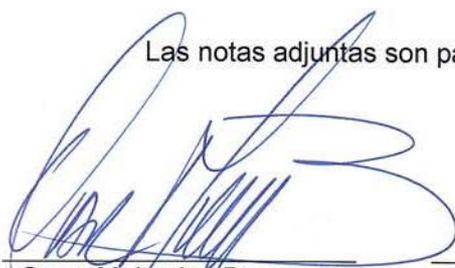
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por actividades ordinarias		10,075,754	8,585,152
Costo de venta		<u>(8,554,963)</u>	<u>(7,278,179)</u>
Utilidad bruta		1,520,791	1,306,973
Gastos operativos		(1,166,960)	(1,058,494)
Gastos financieros		<u>(46,560)</u>	<u>(19,948)</u>
Utilidad operativa		307,271	228,531
Otros ingresos		25,597	65,416
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		332,868	293,947
Participación a trabajadores	11	(49,930)	(44,092)
Impuesto a las ganancias	11	<u>(62,877)</u>	<u>(66,288)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>220,061</u>	<u>183,567</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General

  
Carlos Talbot Arteaga  
Presidente

  
Sugeiry Ortiz  
Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

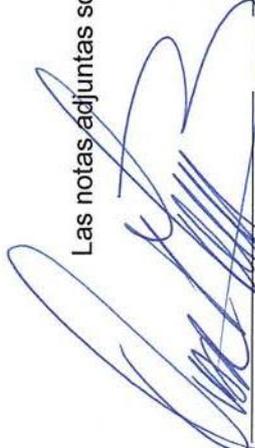
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total</u>
					<u>Adopción NIIF por primera vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total de resultados acumulados</u>	
Saldos a diciembre 31, 2011	400	466,093	4,331	92,000	(25,747)	463,312	529,565	1,000,389
Aumento de capital en trámite, ver Nota 12. PATRIMONIO								
Ajuste	200,000	(200,000)			(635)	74	(561)	0
Ajuste por cesión de derechos de terreno				(92,000)		88,400	(3,600)	(3,600)
Utilidad neta del ejercicio						183,567	183,567	183,567
Saldos a diciembre 31, 2012	200,400	266,093	4,331	0	(26,382)	735,353	708,971	1,179,795
Utilidad neta del ejercicio						220,061	220,115	220,061
Saldos a diciembre 31, 2013	200,400	266,093	4,331	0	(26,382)	955,414	929,086	1,399,856

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

		
Omar Moléstina Bruzzone Gerente General	Carlos Talbot Arteaga Presidente	Sugeiry Ortiz Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

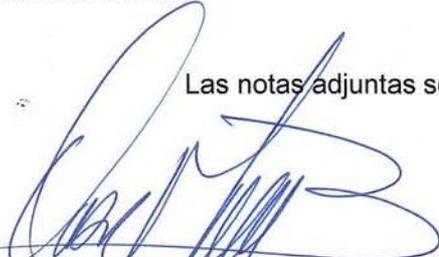
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	220,115	183,567
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	112,753	110,380
Depreciación	80,975	70,988
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	11,466
Obligaciones por beneficios a los empleados	3,535	2,322
Baja de inventario	12,672	106,147
Ajuste NIIF	0	(635)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(871,826)	(429,979)
Inventarios	97,230	(445,317)
Otros activos	(6,600)	12,051
Proveedores y otros	136,991	367,277
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(214,155)</u>	<u>(11,733)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adiciones	(169,878)	(29,014)
Venta y baja, netas	0	3,415
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(169,878)</u>	<u>(25,599)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Emisión de obligaciones	450,000	0
Obligaciones financieras, neto	(56,800)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>393,200</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	9,167	(37,332)
Efectivo al comienzo del año	89,684	127,016
Efectivo al final del año	98,851	89,684

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Omar Molestina Bruzzone  
Gerente General

  
Carlos Talbot Arteaga  
Presidente

  
Sugeiry Ortiz  
Contadora