

## **EXTRACOMSA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Entidad**

La Compañía fue constituida como EXTRACOMSA S.A. el 6 de mayo de 2008 en Guayaquil e inscrita en el registro mercantil el 15 de mayo del mismo año. Mediante escritura pública autorizada por el notario Vigésimo Noveno del Cantón de Guayaquil, el 5 de mayo de 2008 con un capital social autorizado de \$1,600.00 y el capital suscrito es de \$800.00 dólares americanos.

##### **Primeros estados financieros con arreglos a NIIF**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para las Pymes vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Base de Preparación-**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2011 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para Pymes y las exenciones adoptadas para la transición de las NIIF para Pymes se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **2.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### **2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

### **2.3 Activos y pasivos financieros**

#### **2.3.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "Documentos y cuentas por cobrar" y ii) "Documentos y cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

#### *a) Documentos y cuentas por cobrar*

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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

#### *b) Documentos y cuentas por pagar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### **a) 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 compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **b) Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **c) Medición posterior -**

- i. Documentos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Documentos y Cuentas por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

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

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **2.3.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## **2.4 Cuentas comerciales a cobrar**

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

## **2.6 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los activos culturales no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Descripción del bien</u>       | <u>Número de años</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Muebles y Enseres                 | 10                    |
| Maquinaria Equipo e Instalaciones | 10                    |
| Equipos de computación y software | 3                     |
| Vehículos                         | 5                     |
| Otros activos tangibles           | 10                    |
| Otros activos                     | 10                    |

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### 2.7 Deterioro de activos

#### 2.7.1 Determinación de activos financieros (Documentos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Para la categoría de documentos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realiza los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 8.

### **2.7.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo y activos intangibles)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver nota 10.

### **2.8 Cuentas comerciales a pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

### **2.9 Obligaciones con instituciones financieras**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **2.10 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

### **2.11 Beneficio a los empleados**

#### **2.11.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.11.2 Beneficios de largo plazo**

##### ***Jubilación patronal y desahucio***

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7 %. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

### **2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.13 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **2.14.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

#### **2.14.2 Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

#### **2.14.3 Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

## **3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**



### **3.1 Base de la transición a las NIIF**

#### **Aplicación a las NIIF**

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en enero de 2011, la entidades como LOGISTICA DE ALIMENTOS S.A., pertenecientes al tercer grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para las Pymes en el año 2012, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas empresas (NIIF para Pymes). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de inicio del período de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

### **3.2 Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía**

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

#### **3.2.1 Beneficios a los empleados**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

#### **3.2.2 Otras exenciones**

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

### **3.3 Conciliación entre NIIF y NEC**

No hubo efectos de impacto de la transición a las NIIF para Pymes.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

## **4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

(Continuación)

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

### **4.1.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

#### **a) Riesgo de precio**

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

#### **b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo**

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

#### **c) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

### **4.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

#### **4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS** (Continuación)

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.06 veces el total del pasivo corriente.

##### **4.1.3 Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

##### **4.2 Riesgos de capitalización**

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

#### **5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

##### **5.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

##### *a) Provisión por deterioro de Prestamos y cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado

## 5 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

### b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

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

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.15.

### c) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por el valor US\$ 80,471.99 por venta de alimentos y bebidas en máquinas expendedoras así como por publicidad en dichas máquinas, facturados y entregados a sus distintos clientes en el año 2012.

## 6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

|              | 31 de diciembre |          | 1 de enero |
|--------------|-----------------|----------|------------|
|              | 2012            | 2011     | 2011       |
| Caja         |                 |          |            |
| Bancos       | 1,500           | -        | -          |
| <b>Total</b> | <u>1,500</u>    | <u>-</u> | <u>-</u>   |

## 8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

### 8.1 CLIENTES

#### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

|         | 31 de diciembre |          | 1 de enero |
|---------|-----------------|----------|------------|
|         | 2012            | 2011     | 2011       |
| Cientes | 17,237          | 0        | 0          |
|         | <u>17,237</u>   | <u>-</u> | <u>-</u>   |

Hay que destacar que por el tipo de negocio las ventas son de contado, siendo alguna otra actividad la que genere el hecho de que los deudores comerciales no devenguen intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscile entre los 30 y 60 días.

El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

|                | 31 de diciembre |          | 1 de enero |
|----------------|-----------------|----------|------------|
|                | 2012            | 2011     | 2011       |
| Por vencer     | 17,237          | -        | -          |
| Vencido:       |                 |          |            |
| 1 a 30 días    | -               | -        | -          |
| 31 a 60 días   | -               | -        | -          |
| 61 a 90 días   | -               | -        | -          |
| Más de 90 días | -               | -        | -          |
|                | <u>17,237</u>   | <u>-</u> | <u>-</u>   |

La Administración históricamente por el tipo de actividad que desarrolla no se ha visto en la necesidad de realizar su provisión en base a lo indicado por la normativa tributaria.

### 8.2 OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

|                                          | 31 de diciembre |            | 1 de enero   |
|------------------------------------------|-----------------|------------|--------------|
|                                          | 2012            | 2011       | 2011         |
| <u>Cuentas por cobrar no comerciales</u> |                 |            |              |
| Impuestos diversos (i)                   | 5,788           | 378        | 8,757        |
| Total                                    | <u>5,788</u>    | <u>378</u> | <u>8,757</u> |

(i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado, véase nota 14.

## 9. INVENTARIOS

Composición:

|                      | 31 de diciembre |          | 1 de enero |
|----------------------|-----------------|----------|------------|
|                      | 2012            | 2011     | 2011       |
| Productos terminados | 1,025           | -        | -          |
|                      | <u>1,025</u>    | <u>-</u> | <u>-</u>   |

El costo de inventarios reconocido como gasto incluido en "costo de ventas" asciende a US\$ 27,681 aproximadamente (2011: US\$ 28,816)

## 10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Composición y movimiento:

|                                      | <u>Maquinaria</u><br><u>Equipo</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Costo o valor razonable              |                                    |              |
| Al 1 de enero 2011                   | 35046.41                           | 35,046.41    |
| Adiciones                            | -                                  | -            |
| Ventas                               | -                                  | -            |
| Bajas totalmente depreciado          | -3504.61                           | (3,504.61)   |
| Bajas contra resultados acumulados   | -                                  | -            |
| Al 31 de diciembre 2011              | 31541.8                            | 31,542       |
| Adiciones                            | 0.00                               | -            |
| Ventas                               | 0.00                               | -            |
| Rectificación al gasto               | 0.00                               | -            |
| Rectificación cuenta                 | -                                  | -            |
| Al 31 de diciembre 2012              | 31541.80                           | 31,542       |
| Depreciación                         |                                    |              |
| Al 1 de enero 2011                   | 3504.61                            | 3,505        |
| Carga por depreciación del ejercicio | 4065.93                            | 4,066        |
| Ventas                               | 0.00                               | -            |
| Bajas totalmente depreciado          | 0.00                               | -            |
| Bajas contra resultados acumulados   | -3504.61                           | (3,505)      |
| Al 31 de diciembre 2011              | 4065.93                            | 4,066        |
| Carga por depreciación del ejercicio | 3504.61                            | 3,505        |
| Ventas                               | 0.00                               | -            |
| Bajas contra gasto                   | 0.00                               | -            |
| Bajas contra rectificación cuenta    | 0.00                               | -            |
| Al 31 de diciembre 2012              | 7570.54                            | 7,571        |
| Importe neto en libros               |                                    |              |
| Al 31 de diciembre 2012              | 23,971                             | 23,971       |
| Al 31 de diciembre 2011              | 27,476                             | 27,476       |
| Al 1 de enero 2011                   | 31,542                             | 31,542       |

## 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

|                               | 31 de diciembre |                  | 1 de enero    |
|-------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
|                               | 2012            | 2011             | 2011          |
| <u>Corriente:</u>             |                 |                  |               |
| Bolivariano Cta.#000-520370-9 | 9,413.14        | 23,817.66        | 679.47        |
|                               |                 |                  | 0             |
|                               | <u>9,413.14</u> | <u>23,817.66</u> | <u>679.47</u> |

Las obligaciones bancarias de la compañía están conformadas por sobregiros bancarios.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)

### 12.1 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2011 y 2010)

|                     | 31 de diciembre  |                 | 1 de enero      |
|---------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                     | 2012             | 2011            | 2011            |
| Proveedores Locales | 19,604.55        | 2,922.36        | 1,761.01        |
|                     | <u>19,604.55</u> | <u>2,922.36</u> | <u>1,761.01</u> |

|                    | 31 de diciembre |              |
|--------------------|-----------------|--------------|
| Locales            | 2012            | 2011         |
| Pagos no vencidos: | 10,642          | 655          |
| Vencidos           |                 |              |
| 1 a 30 días        | 4,530           | 2,267        |
| 31 a 90 días       | 4,433           | -            |
| 91 a 180 días      | -               | -            |
| Más de 180 días    | -               | -            |
|                    | <u>19,604</u>   | <u>2,922</u> |

## 13. PASIVOS ACUMULADOS

|                                      | 31 de diciembre |            | 1 de enero |
|--------------------------------------|-----------------|------------|------------|
|                                      | 2012            | 2011       | 2011       |
| Beneficios sociales de Ley (i)       |                 |            | 364        |
| Participación trabajadores por pagar | -               | 455        | 117        |
| IESS - Aportes                       | 82              | 82         | -          |
| Otros                                | -               | -          | -          |
|                                      | <u>82</u>       | <u>537</u> | <u>481</u> |

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores

#### 14. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

| <u>Saldos por cobrar</u> | <u>31 de diciembre</u> |               | <u>1 de enero</u> |
|--------------------------|------------------------|---------------|-------------------|
|                          | <u>2012</u>            | <u>2011</u>   | <u>2011</u>       |
| Credito tributario I.V.A | <u>5,787.77</u>        | <u>377.90</u> | <u>8,757.47</u>   |
|                          | <u>5,787.77</u>        | <u>377.90</u> | <u>8,757.47</u>   |

| <u>Saldos por pagar</u>                      | <u>31 de diciembre</u> |             | <u>1 de enero</u> |
|----------------------------------------------|------------------------|-------------|-------------------|
|                                              | <u>2012</u>            | <u>2011</u> | <u>2011</u>       |
| Impuesto al valor agregado (i)               | 3,423.96               | 379.29      | -                 |
| Impuesto a la renta compañía (véase nota 13) | 1,839.86               | 210.44      | -                 |
| Retenciones en la fuente (i)                 | 2,612.47               | 79.80       | 153.18            |
| Retenciones IVA (i)                          | 2,240.01               | 12.00       | 12.00             |
| Impuestos a la renta empleados (i)           |                        |             |                   |
|                                              | <u>10,116</u>          | <u>682</u>  | <u>165</u>        |

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

##### 15.1 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

|                                                | <u>2012</u>     | <u>2011</u>     |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad contable antes de impuesto a la renta | <u>9,841.42</u> | <u>2,578.99</u> |
| Mas (menos) partidas de conciliación           |                 |                 |
| Gastos no deducibles                           | 1,954           | -               |
| Deducciones adicionales                        |                 |                 |
| Utilidad gravable                              | <u>11,795</u>   | <u>2,579</u>    |
| Tasa de impuesto                               | 23%             | 24%             |
| Impuesto a la renta causado                    | <u>2,713</u>    | <u>619</u>      |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta         | <u>585</u>      | <u>409</u>      |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:



## 15 IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

|                                                     | 31 de diciembre |            |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------|
|                                                     | 2012            | 2011       |
| Impuesto a la renta causado                         | 2,713           | 619        |
| Menos                                               |                 |            |
| (-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal | (288)           | -          |
| (-) Cuotas pagadas del anticipo                     | (585)           | (409)      |
| Impuesto corriente                                  | <u>1,840</u>    | <u>210</u> |

## 16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

### • Cálculo del impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

### • Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

### • Impuestos ambientales-

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

### • Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

### 18.1 Cuentas por cobrar y pagar

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de un préstamo a los accionistas y de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

#### Saldos con partes relacionadas

|                                         | 31 de diciembre |          | 1 de enero    |
|-----------------------------------------|-----------------|----------|---------------|
|                                         | 2012            | 2011     | 2011          |
| <u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u> |                 |          |               |
| Compañías relacionadas                  |                 |          |               |
| Sudfoodsa                               | 3               | -        | -             |
|                                         | <u>3</u>        | <u>-</u> | <u>-</u>      |
| Accionistas                             |                 |          |               |
| Felipe Baquerizo                        | 12,273          | 0        | 0             |
| Econ. Armando Baquerizo B.              | 12,273          | 0        | 0             |
|                                         | <u>24,546</u>   | <u>0</u> | <u>0</u>      |
| <u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>  |                 |          |               |
| Compañías relacionadas                  |                 |          |               |
| Proveedores Varios                      |                 |          |               |
| Felipe Baquerizo                        | 140             |          |               |
| Lepak                                   | 264             |          |               |
| Logística de Alimentos                  | 2,623           |          |               |
|                                         | <u>3,027</u>    | <u>-</u> | <u>-</u>      |
| Accionistas                             |                 |          |               |
| Roberto Baquerizo                       | -               | -        | 35,068        |
|                                         | <u>3,027</u>    | <u>-</u> | <u>35,068</u> |

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

## 19. FONDO PATRIMONIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de US\$ 800.

## 20. RESULTADOS ACUMULADOS

### 20.1 Resultados acumulados

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 21. GASTOS OPERACIONALES

|                              | Años terminados al 31 de diciembre del |               |
|------------------------------|----------------------------------------|---------------|
|                              | <u>2012</u>                            | <u>2011</u>   |
| Nómina y beneficios sociales | -                                      | 4,614         |
| Honorarios profesionales     | 21,443                                 | 1,302         |
| Arrendamiento bienes         | 6,130                                  | 6,782         |
| Mantenimiento y reparaciones | 1,068                                  |               |
| Aportes al IESS              |                                        |               |
| Transporte y Combustible     | 5,049                                  |               |
| Comisiones                   | 2,400                                  |               |
| Otros                        | 3,128                                  | 6,136         |
|                              | <u>39,218</u>                          | <u>18,834</u> |

## OTROS GASTOS OPERATIVOS

## 22. GASTOS FINANCIEROS

|                              | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Interes y comisiones locales | 68          | 80          |
|                              | <u>68</u>   | <u>80</u>   |

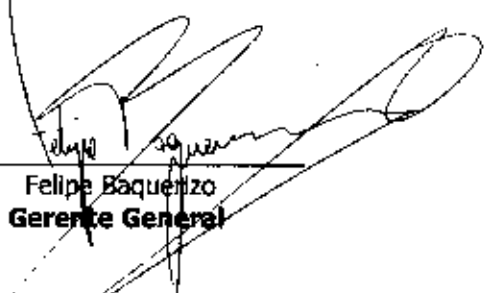
Se generan principalmente por los recursos ajenos con entidades de crédito tanto locales como del exterior.

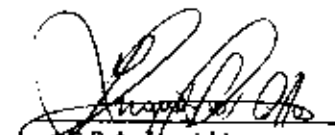
## 23. OTROS GASTOS

|                | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------|-------------|-------------|
| Gastos menores | 170         | 76          |

## 24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de marzo de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
Felipe Baquerizo  
Gerente General

  
C.P.A. Ingrid Loor  
Contador