

EMBOQUEVEDO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
EMBOQUEVEDO S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMBOQUEVEDO S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por 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 del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMBOQUEVEDO S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión:

- Informamos que tal como está indicado en los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$1,171,557 equivalente al 146,444% del capital social y reservas, lo que de acuerdo con la ley de Compañías del Ecuador representa una causal de disolución a menos que los accionistas decidan absorber el déficit o aumentar el capital.
- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 18 a los estados financieros en marzo 18 del 2014, la Compañía suscribe un contrato de venta de su negocio con transferencia de activos y pasivos a favor de The Tesalia Springs Company.

Estos factores generan una duda importante respecto a la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha.

La administración de la Compañía solicitará a la Superintendencia de Compañías la disolución, liquidación y cancelación de la empresa.


CPA Anibal Vinuesa
SC – RNAE-2-784

15 de Julio del 2014

EMBOQUEVEDO S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	-	47,947
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5 y 17	97,934	718,150
Inventarios	6	-	116,317
Activos de impuestos corrientes	11	83,641	29,049
Activos clasificados como mantenidos para la venta	7	1,412,265	-
Total activos corrientes		1,593,840	911,463
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	8	-	472,785
 Total activos		1,593,840	1,384,248

EMBOQUEVEDO S. A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9 y 17	1,076,175	1,445,178
Pasivos por impuestos corrientes	11	30,502	20,734
Obligaciones acumuladas	10	1,619	15,703
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	7	477,396	-
Total pasivos corrientes		1,585,692	1,481,615
 Patrimonio:	13		
Capital social		800	800
Aportes para aumento de capital		1,178,905	-
Déficit acumulado		(1,171,557)	(98,167)
Total patrimonio		8,148	(97,367)
 Total pasivos y patrimonio		1,593,840	1,384,248



Juliana Sanchez Cruz
Representante Legal



Ing. Gary Gutiérrez
Contador

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

EMBOQUEVEDO S. A.

Estado de Resultado Integral

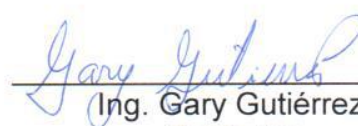
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	14	5,292,172	569,352
Costo de ventas	15	(3,871,869)	(460,687)
Utilidad bruta		1,420,303	108,665
Gastos de ventas	15	(1,772,630)	(127,364)
Gastos de administración	15	(691,691)	(86,588)
Gastos financieros		(78,814)	(96)
Otros ingresos	16	49,442	7,216
Pérdida de operaciones		(2,493,693)	(206,832)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(1,073,390)</u>	<u>(98,167)</u>



Juliana Sánchez Cruz
Representante Legal

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Ing. Gary Gutiérrez
Contador

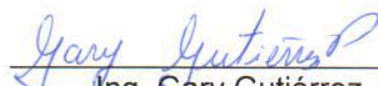
EMBOQUEVEDO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

	Notas	Capital Social	Aportes para aumento de Capital	Utilidades (Déficit) Acumulado	Total
			(US Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2011		800	-	-	800
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	(98,167)	(98,167)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		800	-	(98,167)	(97,367)
Aumento de capital	13.1	-	1,178,905	-	1,178,905
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	(1,073,390)	(1,073,390)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		800	1,178,905	(1,171,557)	8,148


 Juliana Sánchez Cruz
 Representante Legal


 Ing. Gary Gutiérrez
 Contador

EMBOQUEVEDO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		5,418,104	169,683
Pagado a proveedores y a empleados		(4,594,934)	(148,389)
Intereses Pagados		(69,961)	-
Intereses Cobrados		4,106	276
Impuesto a la renta pagado		(23,146)	(1,638)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		734,169	19,932
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Compras de activo fijo	8	(482,116)	(472,785)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión		(482,116)	(472,785)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Recibido de préstamos a corto plazo		200,000	500,000
Pago de préstamos a corto plazo		(500,000)	-
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiación		(300,000)	500,000
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		(47,947)	47,147
Caja y bancos al principio del año		47,947	800
Caja y bancos al final del año	4	-	47,947


Juliana Sanchez Cruz
Representante Legal


Ing. Gary Gutiérrez
Contador

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

1. Información General

Las actividades principales de la Compañía son la producción y venta de agua sin gas y bebidas gaseosas a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 7 de abril del 2011 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 15 de abril de 2011 bajo el Repertorio número 21398.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en la ciudad de Quevedo, calle Salvador Allende solar 13 manzana 2A.

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

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.2. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, 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 con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.3.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan cuentas por cobrar a compañía y parte relacionada y Fideicomiso de inversión. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.3.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y de compañías relacionadas, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.3.1. Emisión de obligaciones

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.3.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

2.3.3.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluyen, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación destinados a dejar los bienes en condiciones de ser comercializados, no incluyen los costos por intereses. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos estimado de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Adicionalmente se efectúan estimaciones por obsolescencia de materias primas y productos terminados, en base a la rotación y antigüedad de las partidas involucradas.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6. Activos fijos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.6.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Los ítems que se encuentran disponibles para la venta, y cumplen con las condiciones de la NIIF 5 "Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas" son separados de propiedad planta y equipos y se presentan dentro de activos corrientes al menor valor entre el valor libros y su valor justo menos los costos de venta.

2.7. Impuestos

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

2.7.1. Impuesto corriente

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

2.7.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.7.2. Impuestos diferidos (continuación)

Un activo por impuestos diferidos 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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 si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.9. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Compensación de Saldos y Transacciones (continuación)

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

2.11. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.11.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Enmiendas a las NIIF 10, 11 y 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelación sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011:	
Enmiendas a la NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 y costos por préstamos	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 16	Activos fijos: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32	Presentación – efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumento de patrimonio.	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.11.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.11.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10 y 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 32	Presentación- compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de Activos

La Compañía evalúa si los activos fijos han sufrido algún deterioro al final de cada período. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

3.2. Vida Útil de Activos fijos

Como se describe en la *Nota 2.6.3*, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada año.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	-	26,110
Bancos	-	21,837
	-	47,947

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	-	256,885
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas		
Gamaprodu S. A.	80,000	-
Guayaquil Bottling Company S. A.	12,788	150,000
Quevedo Bottling Company S. A.	-	303,714
Anticipo a proveedores	4,000	6,751
Funcionarios y empleados	1,146	800
Subtotal	97,934	461,265
	97,934	718,150

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bebidas gaseosas y agua sin gas con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos a un año plazo, de los cuales US\$12,788 generan intereses del 5% anual.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Productos terminados	-	97,305
Materias primas	-	16,765
Materiales y repuestos	-	2,245
	-	116,315

Durante el 2013, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fue de US\$244,045.

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 30 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

7. Activos clasificados como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene la intención de venta de su negocio con transferencia de activos y pasivos (*Ver nota 18*) en el transcurso de los próximos 3 meses. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al momento de la reclasificación de los activos y pasivos como mantenidos para la venta al 31 de diciembre del 2013. Los activos y pasivos de la Compañía reclasificados como mantenidos para la venta fueron como sigue:

	2013
	(US Dólares)
Activos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo:	
Bancos	68,081
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	
Clientes	233,502
Inventarios	187,535
Propiedades, planta y equipos, neto	923,147
	<u>1,412,265</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	
Cuentas por pagar comerciales:	
Proveedores	266,584
Otras cuentas por pagar:	
Accionista	200,000
Funcionarios y empleados	1,074
Otras	9,738
	<u>477,396</u>

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Activos fijos

Al 31 de diciembre los activos fijos consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo	-	472,785
Clasificación:		
Terrenos	-	210,000
Equipos de computación	-	1,440
Vehículos	-	255,845
Otros	-	5,500
	-	472,785

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo Histórico		
Saldo Inicial	472,785	-
(+) Adiciones	482,116	472,785
(-) Reclasificado como activos disponibles para la venta	(954,901)	-
Total Costo Histórico	-	472,785

	2013	2012
	(US Dólares)	
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	-	-
(+) Depreciación del periodo	31,754	-
(-) Reclasificado como activos disponibles para la venta	(31,754)	-
Total depreciación Acumulada	-	-
Total Propiedad Planta y Equipo	-	472,785

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	-	763,254
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas		
Guayaquil Bottling Company S. A.	684,953	304,504
Cuenca Bottling Company S. A.	7,759	35,079
Baloru S. A.	3,463	-
Embotelladora Industrial Quevedo S. A.	-	314,162
The Tesalia Springs Company S. A.	380,000	-
Funcionarios y empleados	-	10,947
Otras	-	17,232
Subtotal	1,076,175	681,924
	1,076,175	1,445,178

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan pagos efectuados por cuenta de la Compañía con plazo de 90 días y no devengan interés.

La cuenta por pagar a The Tesalia Springs Company S. A. representa anticipo por la venta del negocio con transferencia de activos y pasivos (Ver Nota 18).

10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales
	(US Dólares)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-
Provisiones	17,206
Pagos	(1,503)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	15,703
Provisiones	233,645
Pagos	(247,729)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,619

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos

11.1. Activos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	57,531	27,411
Anticipo del impuesto a la renta	5,868	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por cobrar	18,916	1,638
Otros impuestos	1,326	-
	83,641	29,049

11.2. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Impuesto redimible a las botellas plásticas por pagar	5,273	6,243
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	8,983	5,091
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16,246	9,400
	30,502	20,734

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12. Instrumentos Financieros

12.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1. Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

12.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por un número importante de clientes de la industria de las bebidas gaseosas y agua sin gas y distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

El principal cliente de la Compañía es Sucre Martínez Lorena Dolores, 18.3% aparte de este cliente no mantienen exposiciones de riesgos de crédito significativas con ningún cliente con características similares.

12.1.3. Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivos no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 Años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2013					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	380,000	696,175	-	1,076,175

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivos no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2013					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	17,934	80,000	-	97,934

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

12.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 99.49% determinado como la proporción de la deuda y total de pasivos y patrimonio.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	-	47,947
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	97,934	718,150
	97,934	766,097
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	1,076,175	1,455,178

12.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre la Gerencia Financiera Administrativa considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

13. Patrimonio

13.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2013 la Junta General de Accionistas resolvió efectuar aportes para futuro aumento de capital por US\$1,178,905 mediante compensación de cuentas por pagar accionistas.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1. Capital Social (continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes Accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2013	%	2012	%
(US Dólares)					
Malaga International LLC	USA	799	99.88	799	99.88
Landazuri Zambrano Freddy William	Ecuador	1	0.12	1	0.12
		800	100.00	800	100.00

14. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2013	2012
(US Dólares)		
Ingresos provenientes de la venta de bienes	5,292,172	569,352

15. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2013	2012
(US Dólares)		
Costo de ventas	3,871,869	460,687
Gastos de ventas	1,772,630	127,364
Gastos de administración	691,691	86,588
	6,336,190	674,639

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo de Ventas	3,871,869	460,687
Sueldos y beneficios sociales	1,369,444	83,073
Viáticos	173,086	8,484
Mantenimiento y reparación	172,110	5,692
Transporte	137,259	45,386
Combustible y lubricantes	136,891	-
Seguridad	84,253	10,532
Arriendo de locales	67,200	-
Impuestos	52,795	-
Seguros	50,660	23,761
Publicidad, propaganda y productos promocionales	50,354	4,319
Refrigeradoras, Vitricas y Exhibidores	46,200	-
Servicios básicos	42,717	171
Depreciaciones	31,754	-
Honorarios	18,275	13,670
Otros gastos	19,198	17,815
Gestión de la administración	12,125	1,049
	6,336,190	674,639

16. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Descuentos y bonificaciones en compra	45,336	6,940
Intereses ganados	4,106	276
	49,442	7,216

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

17.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2013
	<i>(US Dólares)</i>
Guayaquil Bottling Company S.A.:	
• Compras de producto terminado	2,432,381
• Ventas de producto terminado	2,734
Ecuarefrescos S. A.:	
• Compras de producto terminado	82,338
Cuenca Bottling Company S.A.:	
• Compras de producto terminado	66,405
Gamaprodu S.A.:	
• Compras de producto terminado	52,990
• Ventas de producto terminado	45
Quevedo Bottling Company S.A.:	
• Compras de materias primas	2,443
• Compras de producto terminado	88
Alport S.A.:	
• Compras de producto terminado	4,861
• Ventas de producto terminado	243

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Guayaquil Bottling Company S. A.	12,788	150,000
Quevedo Bottling Company S. A.	-	303,714
	12,788	453,714
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Guayaquil Bottling Company S. A.	456,472	304,504
Cuenca Bottling Company S. A.	7,759	35,079
Baloru S. A.	3,463	-
Embotelladora Industrial Quevedo S. A.	-	314,162
	467,694	653,745

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionadas con los saldos adeudados por partes relacionadas.

EMBOQUEVEDO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

- El 3 de marzo del 2014, la junta general de accionistas de la Compañía aprobó por unanimidad la venta del total del negocio y transferencia de los activos y pasivos a favor de The Tesalia Springs Company S. A. por US\$909,422.
- El 18 de marzo del 2014, la Compañía suscribe un contrato de venta de su negocio con transferencia de activos y pasivos, irrevocablemente y a perpetuidad a favor de The Tesalia Springs Company por US\$909,422.

Los activos y pasivos de la Compañía disponibles para la venta al 28 de febrero del 2014, fueron como sigue:

	2014 <i>(US Dólares)</i>
Activos:	
Caja y bancos	9,882
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	107,086
Inventarios	235,235
Propiedades, planta y equipos, neto	1,005,198
	1,357,401
Pasivos:	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	447,979
Total activos y pasivos disponibles para la venta	909,422

19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 15 de mayo del 2014 con la autorización de la Presidencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.