

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SEGOVIA MAYA RIBADENEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEGOVIA MAYA RIBADENEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.**, que comprende los estados de posición financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

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

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SEGOVIA MAYA RIBADENEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultado integral, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

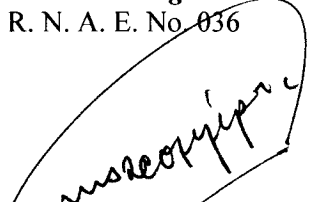
Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

7. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **SEGOVIA MAYA RIBADENEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Latacunga - Ecuador, Febrero 6, de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

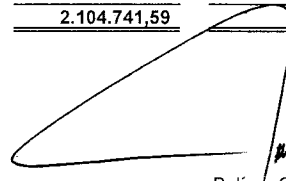
PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

SEGOVIA MAYA RIVANEDEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	84.853,21	156.779,70
Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento	5	416.061,38	137.015,45
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	6	764.131,35	903.443,24
Otras Cuentas Por Cobrar		32.550,60	390,57
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-11.413,69	-5.910,99
Inventarios	7	413.133,27	580.903,57
Servicios y Otros Pagos Anticipados		6.586,83	6.449,60
Activos por Impuestos Corrientes	8	68.300,00	65.576,39
Total Activo Corriente		1.774.202,95	1.844.647,53
Activos No Corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	329.331,14	349.359,34
Activo Intangible		1.207,50	1.621,50
Total Activo No Corriente		330.538,64	350.980,84
ACTIVOS TOTALES	US\$	2.104.741,59	2.195.628,37
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Cuentas y Documentos por Pagar	10	585.710,57	579.931,48
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	305.830,29	417.355,89
Otras Obligaciones Corrientes	12	104.739,90	110.164,22
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	13	75.000,00	292.800,03
Otros Pasivos	14	-	17.976,61
Total Pasivo Corriente		1.071.280,76	1.418.228,23
Pasivos No Corrientes			
Provisiones Por Beneficios A Empleados	15	122.120,59	111.040,07
Pasivos Por Impuestos Diferidos	16	11.844,60	11.844,60
Total Pasivo No Corriente		133.965,19	122.884,67
PASIVOS TOTALES	US\$	1.205.245,95	1.541.112,90
PATRIMONIO			
Capital	17.1	11.200,00	11.200,00
Aportes De Socios O Accionistas Para Futura Capitalización	17.2	225.000,00	-
Reservas	17.3	22.743,98	22.743,98
Otros Resultados Integrales	17.4	189.145,99	189.145,99
Resultados Acumulados	17.5	297.024,20	250.946,75
Resultados Acumulados Adopción Por Primera Vez De Las Niif	17.6	134.401,30	134.401,30
Resultados Del Ejercicio		19.980,17	46.077,45
PATRIMONIO TOTAL		899.495,64	654.515,47
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTALES	US\$	2.104.741,59	2.195.628,37

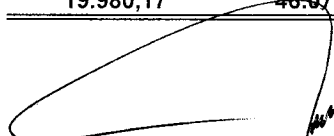

 Sr. Augusto Segovia Recalde
 Gerente General


 Bolívar Guevara B.
 Contador
 RUC 1711058162001

SEGOVIA MAYA RIVANEDEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos	18	4.876.945,67	5.034.815,50
Costos de Ventas	19	4.028.729,87	4.144.424,81
Utilidad bruta		848.215,80	890.390,69
Gastos de Ventas y Administración		786.742,81	778.491,54
Otros Ingresos	20	4.823,56	20.984,95
Otros Gastos		-	38.150,26
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		66.296,55	94.733,84
Participación de Trabajadores	21	9.944,48	14.210,07
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		56.352,07	80.523,77
Impuesto a las Ganancias			
Impuesto a la Renta Corriente	21	36.371,90	34.446,32
Utilidad (pérdida) neta	US\$	19.980,17	46.077,45


Sr. Augusto Segovia Recalde
GERENTE GENERAL


Bolívar Guevara B.
CONTADOR GENERAL
RUC 1711038162001

SEGOVIA MAYA RIVANEDEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Reserva Capital	Superavit por Revaluación, Propiedad, Planta y Equipo	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	11,200.00	-	7,288.54	4,941.63	10,513.81	189,145.99	134,401.30	250,946.75	46,077.45	654,515.47
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales										
Resultados del Ejercicio 2013		225,000.00						46,077.45	(46,077.45)	19,980.17
Aportes Futuras Capitalizaciones									19,980.17	225,000.00
Saldo al 31 de diciembre de 2013 NIIF	11,200.00	225,000.00	7,288.54	4,941.63	10,513.81	189,145.99	134,401.30	297,024.20	19,980.17	899,495.64

Sr. Augusto Segovia Recalde
Gerente General

Bolívar Quevara B.
Contador
RUC 1711058162001

SEGOVIA MAYA RIVANEDEIRA SEMAYARI CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	2013	2012
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.223.404,87	5.244.394,80
Otros cobros por actividades de operación	47.027,85	259.498,92
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-4.401.833,55	-4.974.943,96
Pagos a y por cuenta de los empleados	-242.250,02	-309.006,26
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-6.008,43	-9.055,10
Otros pagos por actividades de operación	-173.249,79	-266.170,32
Otras entradas (salidas) de efectivo	-73.320,31	-155.309,28
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	373.770,62	-210.591,20
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-276,51	-23.909,08
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-275.000,00	-10.586,97
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		132.905,48
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-275.276,51	98.409,43
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aporte en Efectivo por Aumento de Capital	225.000,00	-
Financiación por préstamos a largo plazo	1.072.262,42	1.073.571,97
Pagos de préstamos	-1.468.221,97	-955.689,10
Intereses Recibidos	363,17	
Otras	175,78	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-170.420,60	117.882,87
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-71.926,49	5.763,14
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	156.779,70	151.016,56
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	84.853,21	156.779,70
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	66.296,55	94.733,84
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	29.191,31	27.630,34
Ajustes por gastos en provisiones	-11.080,52	-77.543,05
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-36.371,90	-34.446,32
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-9.944,48	-14.210,07
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	414,00	1.295,83
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	139.820,53	5.502,13
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-32.160,03	-264,09
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-137,23	960,45
(Incremento) disminución en inventarios	167.770,30	-192.395,66
(Incremento) disminución en otros activos	-2.723,61	-49.692,17
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-5.779,09	2.748,52
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-22.618,54	-79.603,49
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-6.602,50	-500,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	97.695,83	105.192,54
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (Utilizados en) Actividad de Operación.	373.770,62	-210.591,20

Sr. Augusto Segovia Recalde
GERENTE GENERAL

Bolívar Guevara B.
CONTADOR GENERAL
RUC 1711058162001