



INDICE

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2013
2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. INFORMACION GENERAL.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- 2.1 *Bases de presentación.*
- 2.2 *Clasificación en corrientes y no corrientes.*
- 2.3 *Efectivo y Equivalentes de Efectivo.*
- 2.4 *Instrumentos Financieros.*
- 2.5 *Deterioro de Activos financieros.*
- 2.6 *Otros Activos no Financieros.*
- 2.7 *Propiedades, Planta y Equipo.*
- 2.8 *Arrendamientos.*
- 2.9 *Activos Intangibles distintos de la plusvalía.*
- 2.10 *Deterioro de activos intangibles distintos de la plusvalía.*
- 2.11 *Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.*
- 2.12 *Beneficios a empleados.*
- 2.13 *Provisiones.*
- 2.14 *Reconocimiento de ingresos*
- 2.15 *Reconocimiento de gastos.*
- 2.16 *Compensación de saldos y transacciones.*
- 2.17 *Normas nuevas y revisadas con efecto sobre los estados financieros*
- 2.18 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

NOTA 6. IMPORTACION EN TRANSITO

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS.

NOTA 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

NOTA 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

NOTA 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTE

NOTA 14. OBLIGACIONES CORRIENTES

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

NOTA 16. ANTICIPOS DE CUENTES

NOTA 17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

NOTA 18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTE

NOTA 19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

NOTA 20.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES
NOTA 21.	PATRIMONIO
NOTA 22.	INGRESOS
NOTA 23.	COSTOS Y GASTOS
NOTA 24.	EVENTOS POSTERIORES
NOTA 25.	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.

TABACARCEN S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares americanos)

	notas	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	12,431.03
Instrumentos financieros	5	1,763,227.08
Importaciones	6	8,880.70
Pagos anticipados	7	1,797,746.46
Activos por impuestos corrientes	8	2,282,016.09
Otros Activos Corrientes	9	<u>1,097,537.39</u>
Total Activos Corrientes		6,961,838.75
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad Planta y Equipo	10	1,760,214.68
Activos Intangibles	11	18,181,003.39
Total Activos No Corrientes		19,941,218.07
TOTAL ACTIVOS		<u>26,903,056.82</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	12	3,195,406.62
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	4,809,043.27
Obligaciones corrientes	14	147,140.41
Cuentas por pagar relacionadas	15	3,200,762.85
Anticipo de clientes	16	20,265.28
otras obligaciones corrientes	17	1,888,587.52
Total de Pasivos Corrientes		13,261,205.95
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con Instituciones Financieras	18	9,939,557.33
Provisiones por Beneficios Empleados	19	5,757.92
Otros Pasivos no corrientes	20	410,433.57
Total Pasivos No Corrientes		10,355,748.82
TOTAL PASIVOS		<u>23,616,954.77</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	21	800.00
Aportes futuras Capitalizaciones		4,097,244.41
Perdidas Acumuladas		(76,095.92)
Pérdida del Ejercicio		<u>(75,846.44)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>3,286,102.05</u>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u>26,903,056.82</u>

Vease las notas de acompañamiento a los Estados Financieros

2.

TABACARCEN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares americanos)

		2013
Ingresos	nota 22	4,620,367.18
		<hr/>
Utilidad Bruta		4,620,367.18
(-) Gastos de Administracion y Ventas	23	<u>5,350,562.94</u>
Pérdida Operacional		(730,195.76)
(+) Otros Ingresos		
(-) Otros Gastos		<hr/>
Utilidad antes de Participacion a Trabajadores e Impuesto a la Renta		(730,195.76)
Gasto Participación a Trabajadores		
Impuesto a la Renta Corriente		
Pérdida Neta del Ejercicio		<u>(730,195.76)</u>

Veanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

3.

TABACARCEN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre de 2013, con cifras comparativas al 01 de enero y 31 de diciembre de 2012

	Resultados Acumulados					Total
	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Aportes Futuros Capitalizaciones	Resultado del Ejercicio	
Saldo al 01 de enero de 2013	800.00	-	-76095.92	-	-	(75,295.92)
Transferencia de Resultados				4097244.41		
Superávit por Revaluación Jubilación patronal					(5,650.68)	
Resultados del Ejercicio					(730,195.76)	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800.00	-	(76,095.92)	4,097,244.41	(735,846.44)	3,286,102.05

4.

TABACARCEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresado en dólares americanos)

	Diciembre 31 2013
FLUJO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Recibido de clientes	3,177,808.04
Pagos a proveedores	(270,138.98)
Intereses pagados	(219,173.01)
Intereses recibidos	
Otras entradas por actividades de operación	
Impuestos a las ganancias pagados	
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	2,688,496.05
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de propiedades planta y equipo	(1,910,507.75)
Adquisiciones de Activos Intangibles	(14,668,642.92)
Compra de instrumentos financieros medidos al costo	6,240,714.82
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	(10,338,435.85)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Aporte en Efectivo por Aumento de Capital	4,097,244.41
Financiación por préstamos	3,527,295.42
Efectivo neto en las actividades de inversión	7,624,539.83
Aumento neto en efectivo	(25,399.97)
Efectivo al inicio del año	37,831.00
Efectivo al final del año	12,431.03

TABACARCEN S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares americanos)

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La Compañía TABACARCEN S.A TABABELA CARGO CENTER (en adelante TABACARCEN S.A.), es una compañía constituida bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública celebrada el 7 de junio de 2012 ante el Notario Segundo del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil con fecha de 30 de abril de 2013, con Domicilio principal en la ciudad de Quito.

El objeto social principal, es realizar actividades de diseño, planificación, construcción, supervisión y fiscalización de obras civiles, actividades de carga y descarga.

Tabacarcén está a cargo del diseño, construcción, financiamiento, administración y mantenimiento del denominado "CENTRO LOGISTICO TABACARCEN Tababela Cargo Center", del nuevo Aeropuerto Internacional de Quito ubicado en la parroquia Tababela, cantón Quito, por el plazo de (20) años mediante subconcesión realizada mediante Acuerdo para el Desarrollo y Operación Comercial del Centro Logístico en el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito de fecha 27 de junio de 2012, modificado el 16 de octubre de 2012 y Acuerdo de Novación de 14 de agosto de 2012, la CORPORACION QUIPORT S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía cuenta con sesenta empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de TABACARCEN S.A., se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIFS emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones debido a la subjetividad inherente de las mismas. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente.

Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. Los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Compañía.

Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013.

2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de retroventa, así como todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, normalmente con un vencimiento original de hasta 3 meses.

2.4 Instrumentos Financieros.

Activos Financieros.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

La política de crédito es de 60 días.

Pasivos Financieros

La compañía reconoce un pasivo financiero de acuerdo a lo siguiente:

Préstamos y operaciones financieras que devengan intereses.

Los préstamos y operaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor razonable de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto y el valor a pagar es reconocida en el Estado de Resultados Integrales por función durante el ejercicio de duración del préstamo, utilizado el método de interés efectivo.

Cabe indicar que según la NIC 23 durante el tiempo de construcción del Proyecto todos los costos por préstamos se capitalizan hasta que el activo se dé de alta y se encuentre listo para su utilización, posteriormente se registrarán en los costos financieros durante el tiempo de plazo del crédito.

Los préstamos y operaciones financieras que devengan intereses, con vencimiento dentro de los doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los estados financieros.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Se reconocen a su valor nominal debido a que no se difiere significativamente de su valor razonable. La compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de la tasa de interés efectiva.

Depósitos recibidos en garantías.

Corresponde al pasivo constituido para las garantías en dinero recibidas de los clientes por el arrendamiento de las dos Bodegas, representa el valor que será devuelto al cliente cuando este a su vez los devuelva a la Compañía en buenas condiciones, junto con el documento original. No se tiene previsto efectuar devoluciones significativas de estos

depósitos dentro de los siguientes 12 meses, sin embargo a partir del ejercicio 2012 se presenta dentro de pasivos corrientes, en el rubro Otros pasivos financieros, dado que la Compañía no tiene la habilidad legal de diferir su pago para un periodo superior a 12 meses. Este pasivo no es descontado ya que es pagadero a la vista, con el documento origina. Este pasivo no contempla cláusulas de reajuste o aplicación de intereses.

2.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si un activo financiero o grupo de activos financieros presenta indicios de deterioro.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativos de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados, cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido en el Estado de Resultados Integrales por Función, bajo el rubro Gastos de administración.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida será reversada.

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor en libros del activo no exceda su valor razonable a la fecha del reverso.

2.6 Otros activos no financieros

Incluyen principalmente desembolsos por pagos anticipados relacionados con impuestos por recuperar y anticipos a proveedores en relación a ciertas compras de bienes o servicios corrientes y no corrientes, relacionados con el giro del negocio.

2.7 Propiedad planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos (PPE) son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como así también los costos per intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado. Los que se capitalizan durante el periodo de

tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones mantenciones y son registrados en el Estado de Resultados Integrales por Función cuando son incurridos.

La depreciación de PPE, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes, considerando el valor residual estimado de estos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas Útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas Útiles y valores residuales de PPE son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad planta y equipo a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

	Años
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Vehículos bajo régimen temporal	5
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10

2.8 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican Como financieros cuando el contrato transfiere a la Campania sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 17 Arrendamientos. Para los contratos que califican coma arrendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye bajo el rubro Propiedades, plantas y equipos.

Los contratos de arriendo que no califican como arrendos financieros, son clasificados como arrendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados al Estado de Resultados Integrales por Función cuando se efectúan o se devengan.

2.9 Activos intangibles distintos de plusvalía

Tratamiento de los derechos del concesionario TABACARCEN S.A. sobre la infraestructura.

Las infraestructuras comprendidas en el ámbito de aplicación del acuerdo entre Quiport y Tabacarcén no se reconocerán como inmovilizado material de la compañía, puesto que el acuerdo contractual de servicios no confiere la propiedad del bien sino solo la utilización de infraestructuras de servicio público. El concesionario tiene acceso a la explotación de la infraestructura para prestar el servicio público por cuenta del concedente, de acuerdo con las condiciones estipuladas en el contrato.

Tabacarcén reconocerá un activo intangible en la medida en que se le confiere el derecho (una licencia) a cobrar a los usuarios del servicio público.

El activo intangible reconocido según lo expuesto está sujeto a la aplicación de la CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios para la contabilización del contrato de concesión y las correspondientes revelaciones en los estados financieros y a la NIC 38. Los párrafos 45–47 de la NIC 38 proporcionan orientaciones sobre la valoración de los activos intangibles adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios, o de una combinación de activos monetarios y no monetarios.

De acuerdo con lo enunciado, los elementos de infraestructura a los que el concedente da acceso al concesionario a efectos del acuerdo de servicios no se reconocen como inmovilizado material del concesionario sino como un activo intangible que se amortizará en 20 años que es el tiempo que dura el contrato de la concesión.

Costos por intereses soportados por el concedente

De acuerdo con lo establecido en la NIC 23, los costes por intereses atribuibles al acuerdo deben ser reconocidos como gastos del ejercicio en que se incurre en ellos, salvo que el concesionario tenga el derecho contractual de recibir un activo intangible (el derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En tal caso, los costes por intereses atribuibles al acuerdo se capitalizarán durante la fase del acuerdo correspondiente a la construcción, conforme a la referida Norma.

2.10 Deterioro de activos no financieros distintos de la plusvalía

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no financieros. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

Para los activos intangibles de vida útil indefinida, los cuales no son amortizados en forma anual o antes si se detectan evidencias de deterioro, se realizan las pruebas necesarias, de modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los demás activos no financieros distintos de plusvalía e intangibles con vida Útil indefinida, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso a cambio en las circunstancias del negocio indiquen que el valor en libros de los activos puede no ser recuperable y se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros es mayor que su valor recuperable.

La Compañía evalúa si los indicadores de deterioro sobre activos no financieros que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en el Estado de Resultados Integrales por Función como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.11 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la NIC 12 - Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados Integrales por Función, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las rentas líquidas imponibles a la fecha de cierre de los

estados financieros y aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha es decir 22% a partir del 2013.

Debido a que la Compañía, se acoge a lo establecido en el Código de la Producción, durante los años 2013 y 2012, no ha liquidado impuesto a la renta, en razón, de la exoneración otorgada por dicho Código, por cinco años desde el inicio de las operaciones efectivas

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectadas al impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

La Compañía registra el costo asociado a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Jubilación Patronal

La Compañía registra un pasivo y un gasto por jubilación patronal de acuerdo a la norma NIC 19 por beneficios Definidos a empleados. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio neto que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados

por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período

Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los Estados Financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos para los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a juicios civiles, laborales y tributarios para los que pudiese verse afectada la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso en acuerdo a lo dispuesto por la NIC 18.

- (a) La entidad haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- (b) La entidad no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- (c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (d) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.

(e) Los costos incurridos, o por incurir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

2.15 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

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

2.17 Normas nuevas y revisadas con efecto sobre los estados financieros

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que la Compañía no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

NIC 19- Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19- Beneficios a los empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda

de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, excepto por el efecto de las extensas revelaciones de la NIIF 13, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10. La NIIF 11 (revisada en el 2012), NIIF 12 y NIC 28 no son aplicables para la Compañía en razón a que se refieren a negocios conjuntos e inversiones en asociadas.

Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, que se relacionan con los estados financieros consolidados y SIC- 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) No tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus retomos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

La Compañía realizaron una evaluación en relación a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 10 (es decir, 1 enero del 2013) a fin de determinar si la compañía mantiene control sobre las inversiones previamente clasificadas como subsidiarias. Dado que no han existido cambios en relación a la presencia de control sobre sus inversiones en el fideicomiso, la aplicación de la norma no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero1, 2014

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes en libros y las revelaciones de la Compañía.

(3) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones con los empleados
- La vida Útil de las propiedades, plantas y equipos.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de emisión de estos Estados Financieros.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que de ocurrir se realizaría de forma prospectiva.

Vida útil de vehículos y equipos

La Compañía revisa la vida útil estimada de su propiedad planta y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados

(4) Efectivo y Equivalentes del Efectivo.

La composición del equivalente de efectivo es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2013
Caja Chica	-	500.00
Fondos en Transito (1)	22,945.75	-
Banco del Pacifico C.A.	11,268.76	1,027.18
Banco Promerica	2,799.54	10,103.85
Banco Internacional	16.95	-
Integración (2)	800.00	800.00
Suma	37,831.00	12,431.03

(1) En esta cuenta se encuentran fondos entregados a Ribadeneira & Ribadeneira para pago de obligaciones urgentes que para el 2013 los fondos fueron ya utilizados.

(2) Corresponde a la cuenta de integración de capital depositado en el Banco Promérica, pendiente de solicitar devolución.

(3) El fideicomiso Tabacarcén se creó para administrar los fondos provenientes del préstamo de Darby para invertirlos en los pagos de las adquisiciones exclusivamente para la construcción del proyecto

A la fecha de cierre del ejercicio 2012, no existe ninguna restricción sobre los saldos en las cuentas bancarias de Tabacarcén.

(5) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición del equivalente de los instrumentos financieros es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2013
Fideicomiso Tabacarcen (1)	6,579,731.02	352,016.20
Cientes Locales	22,945.75	907,633.48
Provisiones de Ingresos no Facturados(2)	-	464,425.19
Cuentas por Cobrar Izurieta(3)	26,476.05	43,177.64
Cuentas por Cobrar PERTRALY S.A.(4)	-	4,678.72
Cuentas por cobrar diferencia en pago cliente	-	278.68
Anticipos y Cuentas por Cobrar Empleados(5)	-	93.50
(-) Provision Cuentas Incobrables (6)	-	9,076.33
Suma	6,629,152.82	1,763,227.08

(1) El fideicomiso Tabacarcén se creó para administrar los fondos provenientes del préstamo de Darby para invertirlos en los pagos de las adquisiciones exclusivamente para la construcción del proyecto

(2) Son los ingresos devengados por la prestación de servicios y arrendamiento de inmuebles.

(3) Anticipos pendientes por justificar del Sr. Izurieta

(4) Cheque girado pendiente de cobro, la vigencia vence en marzo 2014

(5) Anticipo pendiente de justificar por parte de empleados

(6) Provision de la cartera vencida corriente

(6) IMPORTACION EN TRANSITO

La composición de las Importaciones es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2013
Importacion de repuestos en transito(1)	-	8,880.70
Suman	-	8,880.70

(1) Importacion de repuestos para tractores.

(7) PAGOS ANTICIPADOS

ANTICIPOS A PROVEEDORES

	31/12/2012	31/12/2013
Anticipo Proveedores	-	4,754.06
Anticipo Ribadeneira y Ribadeneira (1)	1,199,178.89	1,728,057.44
Anticipo Bustamante y Bustamante	54,059.46	-
Anticipo Ricardo Calderon & Asociados	48,000.00	-
Anticipo Aeroservicios (WELLS FARGO)	123,006.00	-
Anticipo Cesar Landazuri Bermeo	131,628.45	-
Anticipo SEDEM S.C.C.	560,035.31	-
Anticipo Primal Elaboracion de video	7,440.00	-
Anticipo Cadena Patricio	39,000.00	-
Anticipo Nicks Diane	5,000.00	-
Anticipo Fideicomiso Mercantil Club Casa	16,025.45	-
Anticipo Diners Club	1,600.00	-
Pagos Banco de Guayaquil	7,150.00	-
Anticipo Silvia Pachacama	2,600.00	-
Anticipo por cobrar Fideicomiso Darby	140,785.91	-
Anticipo Infri	-	4,600.40
Anticipo MEPAL ECUADOR	-	12,398.76
Anticipo Tecnicos Ecuatorianos asociados TEA S.A.	-	14,874.99
Seguros pagados por anticipado	-	33,060.81
TOTAL	2,335,509.47	1,797,746.46

Constituyen los desembolsos realizados a proveedores para gestionar la compra de bienes o servicios necesarios para el proyecto en curso

(1) Saldo pendiente de justificacion por parte de Ribadeneira y Ribadeneira

(8) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

En el activo se detallan los siguientes activos con impuestos corrientes:

	31/12/2012	31/12/2013
Credito Tributario IVA(1)	524,442.94	1,942,944.11
Credito Tributario Retenciones IVA(2)	-	165,794.45
Credito Tributario Renta(2)	-	173,277.53
Suman	524,442.94	2,282,016.09

(1) Corresponde al Iva credito tributario de compra a proveedores.

(2) Retenciones provenientes de clientes hasta Octubre ya que en noviembre Tabacarcen se convierte en Contribuyente Especial

(9) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

En el activo CONTINGENTES se encuentra lo siguiente

	31/12/2012	31/12/2013
Mano de Obra contratada por Ribadeneira	-	610,701.39
Honorarios Ribadeneira	-	486,836.00
Suman	-	1,097,537.39

Estas cuentas estan pendientes de cobra al no tener claro la legalizacion de estos rubros hasta la determinacion del informe del Fiscalizador Tohogar.

(10) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de los grupos que componen la Propiedad, Planta y Equipo, a continuación

<u>Activo Fijo Valor en Libros</u>	31/12/2012	31/12/2013
Obras en Proceso	-	353,619.60
Instalaciones	-	1,124,956.40
Muebles y Enseres	-	199,424.08
Equipos de Computacion y Software	-	23,423.74
Vehiculos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero	-	209,083.93
	-	1,910,507.75

<u>Depreciación Activos Fijos Acumulada</u>	31/12/2012	31/12/2013
Dep.Acum.activos fijos	-	150,293.07
	-	150,293.07

VIDA UTIL DE LOS ACTIVOS FIJOS

Para el reconocimiento del Gasto por depreciación Contable, la compañía a definido los siguientes periodos de Vida Util de sus activos fijos

ACTIVO	ANOS DE VIDA UTIL
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computacion y	3 años
Vehiculos, Equipos de Tran	5 años

(11) ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y los movimientos de los grupos que componen la Activos Intangibles, a continuación

<u>Activo Inanqible</u>	31/12/2012	31/12/2013
BLOQUE A	-	3,247,918.95
BOLQUE B	-	3,487,862.47
BLOQUE C	-	3,400,642.86
BLOQUE D	-	3,252,227.97
BLOQUE E	-	4,119,941.30
BLOQUE F	-	872,563.64
Tractores	-	312,584.93
Dollies	-	160,287.35
Carretas	-	4,736.22
	-	18,858,765.69

<u>Depreciación Activos Fijos Acumulada</u>	31/12/2012	31/12/2013
Amortizacion Acum Intangibles	-	677,762.30
	-	677,762.30

VIDA UTIL DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES

Para el reconocimiento del Gasto por depreciación Contable, la compañía a definido los siguientes periodos de Vida Util de sus activos Intangibles, tomando en cuenta el periodo de Concesión de Tabacarcen que es por 20 años.

ACTIVO	ANOS DE VIDA UTIL
BLOQUE A - F	20 años
Tractores	5 años
Dollies	5 años
Carretas	5 años

(12) CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por pagar se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Acciones y valores Casa de Valores S.A. ACCVAL	183.70	-
Alejo Chillagana Margarita	17.92	-
Corporación Quiport	176,111.39	422,455.42
Fiducia S.A.	8,585.00	15,184.00
Managment Consulting Magrucons	8,250.00	5,917.00
Produfondos	3,404.80	-
Ricardo Calderón & Asociados	48,000.00	4,000.00
Santos López Esteban	270.00	270.00
Skyair Cia. Ltda.	1,631.32	1,631.32
Actuaría	250.00	-
Sedemi	-	1,080,014.95
Fabara Abogados	-	93,335.58
Granja Santians Diego	-	85,728.47
Mafico	-	72,782.28
Novacero	-	22,805.69
Ospining	-	69,777.78
Roofec	-	58,297.04
Seguros Equinoccial	-	26,352.94
Vanos(1)	-	428,199.05
Aeroservicios	-	263,054.00
Suman	246,704.13	2,649,805.50

(1) Cuentas por pagar a Proveedores administrativos.

Las Provisiones se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Provision INFRI (1)	-	119,220.00
Provision ROBERTO MONCAYO(1)	-	69,502.98
Provision SEING PROAÑO(1)	422,455.42	204,594.86
Provision DIMALVID (1)	15,184.00	26,456.25
Provision ISD por Pagar (2)	5,917.00	118,302.03
Provision honorarios DARBY (3)	-	7,525.00
Suman	443,556.42	545,601.12

(1) Provision de servicios realizados y no facturados en la construcción de Tabacarcen

(2) Isd pendiente de Pago por las cuotas vencidas del prestamo DLMF del exterior

(3) Honorarios Legales recibidos en diciembre 2013 pendientes de facturar.

**(13) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES
INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR**

	31/12/2012	31/12/2013
Banco Proamerica	-	108,793.86
Banco del DLAMF II HOLDINGS L.P. (1)	1,141,666.66	3,424,999.99
Interes por pagar Banco del DLAMF II HOLDINGS L.P. (2)	121,777.78	1,275,249.42
Suman	1,263,444.44	4,809,043.27

(1) Porción corriente del préstamo de \$ 13.700.000 de Darby

(2) Interés devengado por el préstamo de Darby

(14) OBLIGACIONES CORRIENTES

Las Obligaciones Corrientes se encuentran detalladas de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Impuestos por pagar	34,483.29	87,994.13
less por pagar	645.00	12,611.28
Beneficios empleados por pagar (1)	3,337.85	46,535.00
cuentas por pagar relacionadas	102,864.86	-
Suman	141,331.00	147,140.41

Impuesto a la Renta Generado según Conciliación Tributaria.

CONCILIACION TRIBUTARIA	
PERDIDA DEL EJERCICIO	- 730,195.76
(-) PARTICIPACION UTILIDADES A TRABAJADORES	-
(-) INGRESOS EXCENTOS	- 12,726.97
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	329,202.39
(-) AMORTIZACION DE PÉRDIDAS	-
(=) UTILIDAD GRAVABLE	- 413,720.34
23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO FISCAL CORRIENTE	-
(=) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-

(1) incluye sueldos y provisiones empleados

(15) CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Las Cuenta por cobrar relacionadas distribuidas de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Prestamo Quiport por pagar (1)	-	3,147,112.35
Intereses prestamo Quiport por pagar	-	51,393.76
Cuentas y Docum. por Pagar Relacionados Locales	-	2,256.74
Suman	-	3,200,762.85

(1) Prestamo realizado por Quiport con interes al 9.33%

(16) ANTICIPOS DE CLIENTES

Los anticipos de clientes estan distribuidas de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Anticipo de Latam y Emsa pagos en mas	-	5,156.72
Latam diferencias por pagar retenciones	-	15,108.56
	-	-
Suman	-	20,265.28

(17) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Los Otros pasivos corrientes estan distribuidas de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Otras Cuentas y Dctos por Pagar Locales	-	31,248.90
Pasivos Contingentes(1)	-	1,857,338.62
	-	-
Suman	-	1,888,587.52

(1) Los pasivos contingentes son:

En el Pasivo CONTINGENTE se encuentra lo siguiente

	31/12/2012	31/12/2013
Mano de Obra contratada por Ribadeneira	-	610,701.39
Honorarios Ribadeneira	-	486,836.00
Saldo Factura 237 de Ribadeneira y Ribadeneir	-	759,801.23
Suman	-	1,857,338.62

Estas cuentas estan pendientes de pagar al no tener claro la legalizacion de estos rubros hasta la determinacion del informe del Fiscalizador Tohogar.

(18) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTE

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR LARGO PLAZO

	31/12/2012	31/12/2013
Banco Proamerica		22,741.47
Banco del DLAMF II HOLDINGS L.P. (1)	12,558,333.34	10,275,000.01
Costo de Financiamiento por devengar	-	358,184.15
Suman	12,558,333.34	9,939,557.33

(1) Porción no corriente del préstamo de \$ 13.700.000 de Darby

(2) Costo del Financiamiento del préstamo Darby

(19) PROVISIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS

al 31 de diciembre de 2013 las provisiones por beneficios a empleados se detallan a:

	31/12/2012	31/12/2013
Provisión jubilación patronal	47.24	5,757.92
Bonificación por desahucio	4.36	-
Suman	51.60	5,757.92

(20) OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Dentro de los pasivos corrientes tenemos las garantías recibidas por clientes cuyo valor suma: \$ 410,433.57

(21) PATRIMONIO

En el Patrimonio se encuentra lo siguiente

	31/12/2012	31/12/2013
Capital	800.00	800.00
Aportes de Socios o Accionistas Futuras Capitalizaciones(1)	-	4,097,244.41
Superavit por Revaluacion Jubilacion patronal	-	5,650.68
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	-	76,095.92
Ganancias Netas del Periodo (Utilidad)	- 76,095.39	- 730,195.76
Suman	- 75,295.39	3,286,102.05

(1) Aporte de Darby para futuras capitalizacion mas los intereses generados del prestamo de 3.8 millones

(22) INGRESOS

Durante el ejercicio 2013 la empresa tuvo los siguientes ingresos

	31/12/2012	31/12/2013
Arrendamiento de Inmuebles(1)	-	1,435,970.28
Prestación de Servicios(2)	-	339,490.13
Movilizacion de Carga 12%(3)	-	2,624,822.25
Servicio Mantenimiento de Infraestructura(4)	-	192,897.43
Reembolso como intermediario	-	13,016.48
Otros Ingresos	-	1,443.64
Dividendos	-	12,726.97
Suman	-	4,620,367.18

(1) Arrendamiento de oficinas y bodegas

(2) Prestacion de servicios tales como parqueadero, y otros adicionales

(3) Movilizacion de la carga de equipaje.

(4) Servicio de Mantenimiento de las instalaciones tales como vigilancia limpieza, etc

(23) COSTOS Y GASTOS

Los Costos y Gastos se componen de la siguiente manera:

	31/12/2012	31/12/2013
Gastos Administrativos	62,212.48	1,630,030.37
Gastos Ventas	-	2,442,708.49
Gastos Financieros	13,883.44	1,277,824.08
Suman	76,095.92	5,350,562.94

(24) EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

(25) APROBACION A LOS ESTADO FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por Junta General de Accionistas el 30 de mayo de 2014 y serán presentados sin modificación.



**Asertenco Cia. Ltda.
CONTADOR**