

Biodental Cía. Ltda.

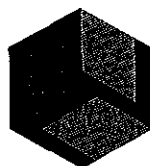
Estados Financieros por el Año Terminado  
Al 31 de Diciembre de 2013  
E Informe del Auditor Independiente

INDICE:

- Informe del Auditor Independiente
- Balances Generales
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$ - Dólar estadounidense



**MALDONADO  
ACOSTA ESTRELLA**

MIEMBRO DE FY INTERNATIONAL CANADA

**AUDITORES CONSULTORES**  
www.maaeaudidores.com.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**BIODENTAL CIA. LTDA:**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la BIODENTAL CIA. LTDA., 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de 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 a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

#### **Bases para calificar la Opinión**

Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de la empresa BIODENTAL CIA. LTDA. y el alcance de nuestras pruebas se concentró en los saldos que terminan al 31 de diciembre de 2013 y en los movimientos del mismo año.

Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía no pudimos satisfacer los saldos iniciales al 1 de enero del 2013 mediante otros procedimientos de auditoría.

#### **Opinión**

En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BIODENTAL CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*MAE Auditoría*  
Quito, Abril 20, 2014  
Registro No. 0740

*MAE Auditoría*  
Marco Acosta V.  
Licencia No. 30352

**COMPANIA BIODENTAL CIA. LTDA**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| NIF pymes      | ACTIVOS                                | Notas | 2013      | 2012      |
|----------------|----------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|                | en U.S. dólares) ...                   |       |           |           |
| Sección 11.5   | ACTIVOS CORRIENTES:                    |       |           |           |
| Sección 4.2(a) | Efectivo y bancos                      | 4     | 23,637    | 34,896    |
| Sección 11.5   | Cuentas por cobrar comerciales y otras | 5     | 800,319   | 495,414   |
| Sección 13.1   | cuentas por cobrar                     | 6     | 448,232   | 869,473   |
|                | Inventarios                            |       | -         | 318,608   |
| Sección 29.4   | Otros activos                          | 10    | 25,075    | 37,969    |
|                | Activos por impuestos corrientes       |       | 1,297,263 | 1,756,360 |
|                | Total activos corrientes               |       |           |           |
| Sección 17     | PROPIEDADES Y EQUIPOS:                 | 7     |           |           |
|                | Vehículo                               |       | 42,670    | 42,670    |
|                | Equipo de Computación y Software       |       | 1,400     | 1,400     |
|                | Total                                  |       | 44,070    | 44,070    |
|                | Menos depreciación acumulada           |       | 10,586    | 1,611     |
|                | Propiedades y equipos, neto            |       | 33,484    | 42,459    |
| Sección 29.28  | OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES            |       | -         | -         |
|                | TOTAL                                  |       | 1,330,747 | 1,798,819 |

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

2013

2012

... (en U.S. dólares) ...

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sección 11.5

Préstamos (porción corriente)

Sección 11.5(g)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas

por pagar

Sección 11.5

Pasivos por impuestos corrientes

Sección 29.4

Obligaciones acumuladas

Sección 11.5

Total pasivos corrientes

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Sección 11.5

Préstamos (porción no corriente)

8

Obligaciones por beneficios definidos

13

Total pasivos no corrientes

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Sección 4.12

Capital social

Aporte futura capitalización

Reserva legal

Pérdidas ganancias Acumuladas

Resultado del ejercicio

Utilidades retenidas

Patrimonio de los accionistas

TOTAL

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Ver notas a los estados financieros

- 5 -

**COMPAÑIA BIODENTAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

|                                    | Capital<br>Social | Reserva<br>Legal | Aporte<br>Futura<br>Capitalización | Utilidades<br>Retenidas | Pérdida<br>Acumulada | Resultado<br>del ejercicio | Total          |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 63,020            | 12,740           | 83,002                             | 208,656                 | (77,727)             | 42,583                     | 332,274        |
| Resultado del ejercicio            | -                 | -                | -                                  | 42,583                  | -                    | (42,583)                   | -              |
| Ajuste a resultado años anteriores | -                 | -                | -                                  | -                       | 5,701                | -                          | 5,701          |
| Pérdida Acumulada                  | -                 | -                | -                                  | -                       | -                    | -                          | -              |
| Ajuste NIIF                        | -                 | -                | -                                  | -                       | -                    | -                          | -              |
| Resultado del ejercicio            | -                 | -                | -                                  | -                       | -                    | 137,347                    | 137,347        |
| Participación trabajadores         | -                 | -                | -                                  | -                       | -                    | (20,602)                   | (20,602)       |
| Impuesto a la renta                | -                 | -                | -                                  | -                       | -                    | (55,260)                   | (55,260)       |
| Registro reserva legal             | -                 | 3,360            | -                                  | -                       | -                    | (3,360)                    | -              |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <u>63,020</u>     | <u>16,100</u>    | <u>83,002</u>                      | <u>251,239</u>          | <u>(72,026)</u>      | <u>58,125</u>              | <u>399,460</u> |

Ver notas a los estados financieros

Serrano Mejía Marco  
Representante Legal

Montalvo Verónica  
Contador General

COMPANIA BIODENTAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NiIF pymes

2013  
(en U.S. dólares)

2012

| FLUJOS DE CASH DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                                    |             | Sección 31.12 |  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|--|
| Recibido de clientes                                                           | 2,503,993   | 2,153,089     |  |
| Pagado a proveedores y trabajadores                                            | (2,622,975) | (2,142,020)   |  |
| Intereses pagados                                                              | -           | -             |  |
| Participación a trabajadores                                                   | (20,602)    | -             |  |
| Impuesto a la renta                                                            | (47,589)    | -             |  |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                          | (189,510)   | 11,069        |  |
| FLUJOS DE CASH EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                                    |             | Sección 31.12 |  |
| Adquisición de propiedades y equipos                                           | -           | (42,670)      |  |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos             | -           | 30,454        |  |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                            | -           | (12,216)      |  |
| FLUJOS DE CASH EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                                  |             | Sección 31.12 |  |
| Préstamos y otros pasivos financieros corrientes                               | 178,251     | -             |  |
| Préstamos y otros pasivos financieros no corrientes                            | -           | 11,234        |  |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación                         | 178,251     | 11,234        |  |
| FLUJO DE CASH DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO           |             | Sección 31.12 |  |
| Efectivo de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo                | -           | -             |  |
| Efectivo neto utilizado de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo | -           | -             |  |
| CAJA Y BANCOS:                                                                 |             |               |  |
| Incremento (disminución) neto durante el año                                   | (11,259)    | 10,087        |  |
| Comienzo del año                                                               | 34,896      | 24,809        |  |
| FIN DEL AÑO                                                                    | 23,637      | 34,896        |  |

(Continúa...)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

2013  
2012  
(en U.S. dólares)

Sección 31.12

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL

EFECTIVO

NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE

OPERACIÓN:

|                                                         |                  |               |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| Utilidad neta                                           | 58,125           | 93,408        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo |                  |               |
| neto proveniente de actividades de operación:           |                  |               |
| Depreciación de propiedades y equipos                   | 8,975            | (29,214)      |
| Provisiones varias                                      | 22,623           | (48,583)      |
| Otros créditos                                          | 5,701            | -             |
| Cambios en activos y pasivos:                           | -                | -             |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por      | 21,695           | (156,119)     |
| cobrar                                                  |                  |               |
| Inventario                                              | 421,241          | (869,473)     |
| Activos por impuestos corrientes                        | -                | -             |
| Otros activos no corrientes                             | -                | 23,821        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por       | (615,773)        | 997,228       |
| pagar                                                   |                  |               |
| Participación a trabajadores                            | -                | -             |
| Impuesto a la renta                                     | 7,671            | -             |
| Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones         | (123,128)        | -             |
| acumuladas                                              |                  |               |
| Reserva Legal                                           | 3,360            | -             |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE</b>                    | <b>(189,510)</b> | <b>11,068</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                         |                  |               |

Ver notas a los estados financieros

Serrano Mejía Marco  
Representante Legal

Montalvo Verónica  
Contador General

Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIFF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y 7).

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, la compañía considero los saldos de caja y bancos

**Activos Financieros -** La Compañía BIODENTAL CIA. LTDA., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones de principal efectuadas, más los intereses devengados y no cobrados, en el caso de los préstamos y al valor actual de la contraprestación realizada, en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de estado de situación financiera, en cuyo caso se clasificarán como activos no corrientes. Los préstamos y a cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Las cuentas comerciales por cobrar incluye una provisión para reducir su valor al probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación

#### **Inversiones**

#### **Reconocimiento**

Inicialmente, la Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inversiones en valores como disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

#### **Clasificación**

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y es determinada al momento del reconocimiento inicial.

#### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

En esta categoría se incluye la inversión en Fondo Pichincha S.A., que por su naturaleza ya a un valor de mercado mediante la utilización del vector de precios previsto por la Bolsa de Valores.

#### **Deterioro de Activos Financieros**

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación, para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados. Para el caso de las cuentas por cobrar estas no se encuentran deterioradas ya que los valores por recuperar corresponden al último ejercicio fiscal.

## **Inventarios**

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método primera entrada – primera salida FIFO. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) pero no incluye costes de intereses ni de impuesto a la salida de divisas.

**Propiedad, Planta y Equipo** - El coste de ciertas propiedades, muebles y equipos fue determinado al costo reevaluado como costo atribuido al 1ro de enero del 2012, fecha de transición. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o mejoren el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Se considera activo fijo a los bienes cuyo costo de adquisición es superior a 1,000 dólares y permitan obtener réditos económicos por el uso de los mismos.

La propiedad, muebles y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y equipo de oficina 10%

Equipos de Computación 33.33%

Vehículos 20%

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos.

**Venta de bienes** - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

**Ingresos por prestación de servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen siempre y cuando: el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la empresa. Por esta razón la empresa maneja el reconocimiento de ingresos una vez terminado el servicio, que es el momento en el que se puede tener un detalle claro de los costos incurridos (manejados en la cuenta proyectos) y por ende reconocer los respectivos ingresos.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta al importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

**Ingresos por intereses** - Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

**Impuesto a la renta** - La tasa de impuesto corporativa aplicable para el año 2013 es del 22%. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas no están sujetos a impuestos adicionales, siempre que los

Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos imprevistos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidos como gastos cuando se da término a la relación contractual.

**Beneficios a empleados** - La Compañía utiliza la NIC 19 para el cálculo y contabilización de las obligaciones con sus empleados provenientes del plan de jubilación. Las condiciones que deben cumplirse para que los empleados tengan derecho al disfrute del plan de jubilación son las siguientes:

- Los planes son aplicables a todo empleado contratado por tiempo indefinido.
- Será beneficiario del plan aquel empleado que tenga 25 años o más de servicio continuado o
- Si el empleado hubiera cumplido 20 años o más y menos de 25 años de servicio tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, si se cumplen determinadas condiciones.

El pasivo por concepto de plan de jubilación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue determinado por actuarios independientes, tomando como base las premisas establecidas para determinar la obligación por beneficios definidos establecidos en el plan de jubilación de la Compañía, mediante la aplicación del método de la unidad de crédito proyectada. Con este método la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las ganancias y pérdidas actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

**Reconocimiento de Gastos** - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

#### **Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financiero**

#### **NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

| NIIF                         | Título                                                                   | Efectiva a partir |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Emiendas a la NIIF 7         | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013     |
| NIIF 13                      | Medición del Valor Razonable                                             | Enero 1, 2013     |
| Emiendas a la NIC 1          | Presentación de partidas en otro resultado integral                      | Enero 1, 2013     |
| Emienda a las NIIF NIC 1     | Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011                               | Enero 1, 2013     |
| NIC 19 (Revisada en el 2012) | Beneficios a los empleados                                               | Enero 1, 2013     |

El Grupo 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

en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que la notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, la compañía ha aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2013. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, el Grupo ha presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero del 2013 sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

En el año en curso, el Grupo 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 y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la 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. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. 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 beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, el Grupo ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

#### ***Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros***

| NIIF                  | Título                                                    | Efectiva a partir |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros      | Julio 1, 2012     |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2013     |

#### ***Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas***

| NIIF                           | Título                                                               | Efectiva a partir |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|
| NIIF 9                         | Instrumentos financieros                                             | Enero 1, 2015     |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015     |
| Enmiendas a la NIC 32          | Compensación de activos y activos financieros                        | Enero 1, 2014     |

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

### Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### 3.1

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

**3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

**3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

|        | 2013              | 2012   |
|--------|-------------------|--------|
|        | (en U.S. dólares) |        |
| Caja   | 22,423            | -      |
| Bancos | 1,214             | 34,896 |
| Total  | 23,637            | 34,896 |

... Diciembre 31,...

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
 2013  
 2012  
 (en U.S. dólares)

|                                            |          |         |
|--------------------------------------------|----------|---------|
| Cuentas por cobrar comerciales:            |          |         |
| Clientes                                   | 605,831  | 503,339 |
| Provisión para cuentas dudosas             | (12,827) | (7,925) |
| Subtotal                                   | 593,004  | 495,414 |
| Otras por cobrar                           |          |         |
| Anticipos entregados                       | 29,456   | -       |
| Cuentas por cobrar y anticipos a empleados | 177,859  | -       |
| Total                                      | 800,319  | 495,414 |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            |         |      |
|----------------------------|---------|------|
| Saldos al comienzo del año | 7,925   |      |
| Provisión del año (1)      | 6,166   |      |
| Bajas                      | (1,264) |      |
| Saldos al fin del año      | 12,827  | 2013 |

(1) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 1% fiscal de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de entre 30 y 90 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son casi 100% recuperables.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                                                            |         |         |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|
| ... Diciembre 31, ...<br>2013<br>2012<br>(en U.S. dólares) |         |         |
| Mercaderías                                                | 302,638 | -       |
| Materia Prima                                              | 145,594 | 869,473 |
| Total                                                      | 448,232 | 869,473 |

Durante el año 2013 y 2012, el valor considerado por impuesto a la salida de divisas por los pagos de importaciones de materia prima no fue reconocido como costo por parte de la empresa y se cargó al gasto.

Se realizó el cálculo de VNR por parte de la Compañía y se determinó que no procedían ajustes debido a que el costo por producto que mantiene la empresa es inferior al resultado del análisis realizado.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

| ... Diciembre 31,...   |          | (en U.S. dólares) |         |
|------------------------|----------|-------------------|---------|
| 2013                   | 2012     | 2013              | 2012    |
|                        |          |                   |         |
| Costo                  | 44,070   | 44,070            | 44,070  |
| Depreciación acumulada | (10,586) | (1,611)           | (1,611) |
| Total                  | 33,484   | 42,459            | 42,459  |
|                        |          |                   |         |
| Clasificación:         |          |                   |         |
| Vehículos              | 42,670   | 42,670            | 42,670  |
| Equipos de computación | 1,400    | 1,400             | 1,400   |
| Muebles y enseres      | -        | -                 | -       |
| Total                  | 44,070   | 44,070            | 44,070  |

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

| 2013                             | (en U.S. dólares) |
|----------------------------------|-------------------|
| Saldos netos al comienzo del año | 42,459            |
| Adquisiciones y/o retiros netos  | -                 |
| Ajustes / reclasificaciones      | -                 |
| Depreciación                     | (8,975)           |
| Saldos netos al fin del año      | 33,484            |

**Pérdidas por deterioro reconocidas en el período** - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2013, debido a que no se espera un rédito al final de su vida útil y no están sometidos a un desgaste adicional al estimado al momento de su compra.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

|                                    | 2013              | 2012              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | ...               | ...               |
|                                    | Diciembre 31,...  | Diciembre 31,...  |
|                                    | (en U.S. dólares) | (en U.S. dólares) |
| Garantizados - al costo amortizado | 128,774           | 128,774           |
| Préstamos bancarios (1)            | 49,477            | 49,477            |
| o Préstamos de accionistas         | 178,251           | 178,251           |
| Total                              | 178,251           | 178,251           |
| Clasificación:                     |                   |                   |
| Corriente                          | 128,774           | 128,774           |
| No corriente                       | 49,477            | 49,477            |
| Total                              | 178,251           | 178,251           |

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                | 2013              | 2012              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | ...               | ...               |
|                                | Diciembre 31,...  | Diciembre 31,...  |
|                                | (en U.S. dólares) | (en U.S. dólares) |
| Cuentas por pagar comerciales: | 403,413           | 275,804           |
| Proveedores locales            | 85,985            | 925,059           |
| Proveedores empresa grupo      | 489,398           | 1,200,863         |
| Proveedores del exterior       | 37,665            | -                 |
| Otras cuentas por pagar:       | 54,937            | 173,728           |
| Obligaciones con el personal   | 582,000           | 1,374,591         |
| Varías por pagar               | -                 | -                 |
| Total                          | 1,374,591         | 1,374,591         |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$19,162 mil, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$55,260 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$26,276 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

#### **Aspectos Tributarios**

#### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

#### **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| Participación a trabajadores |               | Beneficios sociales          |               |
|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Total                        |               | Total                        |               |
| Clasificación                |               | Clasificación                |               |
| Corriente                    |               | Corriente                    |               |
| No corriente                 |               | No corriente                 |               |
| Total                        |               | Total                        |               |
| Participación a trabajadores | 20,602        | Participación a trabajadores | 14,347        |
| Beneficios sociales          | 60,874        | Beneficios sociales          | 16,529        |
|                              | <u>81,476</u> |                              | <u>30,876</u> |
|                              | 81,476        |                              | -             |
|                              | -             |                              | -             |
|                              | <u>81,476</u> |                              | <u>30,876</u> |

... Diciembre 31, ...  
2013  
(en U.S. dólares)  
2012

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| Saldos al comienzo del año |               | Saldos al fin del año |               |
|----------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Provisión del año          |               | Pagos efectuados      |               |
| Saldos al comienzo del año |               | Saldos al fin del año |               |
| 14,347                     | 20,602        | (14,347)              | 20,602        |
|                            | <u>20,602</u> |                       | <u>20,602</u> |

2013  
(en U.S. dólares)

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| Jubilación Patronal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |              | Total                      |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------|
| Jubilación Patronal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |              | Bonificación por desahucio |               |
| Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS. |              | Total                      |               |
| 21,926                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 12,324       | 34,250                     | 16,529        |
| 8,020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 8,509        |                            |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <u>8,509</u> |                            | <u>16,529</u> |

2013  
... Diciembre 31, ...  
(en U.S. dólares)  
2012

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                            | 2013   | 2012  |
|----------------------------|--------|-------|
| ... Diciembre 31,...       |        |       |
| (en U.S. dólares)          |        |       |
| Saldos al comienzo del año | 8,020  | 8,020 |
| Adiciones                  | 13,906 | -     |
| Bajas                      | -      | -     |
| Total                      | 21,926 | 8,020 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de cálculos actuariales son las siguientes:

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| ... Diciembre 31,...                     |      |
| (%)                                      |      |
| 2013                                     |      |
| Tasa(s) de descuento                     | 7.00 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.00 |

Durante los años 2012 y 2013, del importe del costo del servicio han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|                            | 2013   |  |
|----------------------------|--------|--|
| Saldos al comienzo del año | 8,509  |  |
| Adiciones                  | 3,815  |  |
| Bajas                      | -      |  |
| Total                      | 12,324 |  |

#### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo en las tasas de interés** - La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía 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 tasa variable.

**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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

**Riesgo de liquidez** - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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 así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 63,020 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                                                             | 2013<br>... Diciembre 31,....<br>(en U.S. dólares) | 2012      |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|
| Ingresos provenientes de la venta de bienes                 | 2,606,482                                          | 2,307,027 |
| Ingresos provenientes de la venta de suministros de fábrica | -                                                  | -         |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios         | -                                                  | -         |
| Ingresos por otras rentas                                   | 3                                                  | 2,180     |
| Total                                                       | 2,606,485                                          | 2,309,207 |

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros ( Abril 20 del 2014) se realizaron los ajustes por jubilación patronal y desahucio correspondientes al año 2013.

Serrano Mejía Marco  
Representante Legal

Veronica Montalvo  
Contador General