

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"
(Ibarra – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado del Flujo del Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 22

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Compañía de Economía Mixta "Yahuarcocha"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA":

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, y los estados conexos de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para la Opinión Calificada

6. El 1 de enero del 2011 la Compañía reconoció en sus estados financieros el valor de los terrenos y edificios en base al avalúo catastral establecido por el Municipio de Ibarra (accionista), lo cual originó un incremento de los activos y el patrimonio neto en aproximadamente US\$ 910.000; sin embargo, la Normas Internacionales de Información Financiera establecen que para optar por el modelo del costo revaluado se debe cumplir con: a) los avalúos deben efectuarse por peritos independientes debidamente calificados; y, b) que el activo en la medición inicial debe contabilizarse previamente al costo histórico. Además, las disposiciones societarias vigentes establecen que los avalúos para ser contabilizados deben ser conocidos y aprobados por la Junta de Accionistas, sobre lo cual no obtuvimos la respectiva documentación de respaldo. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.



Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos indicados en el sexto párrafo de bases para la opinión calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"** al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Audit Bureau Ecuador Cía. Ltda.

Registro No. SC-RNAE-851



Sofía Catota, Socia

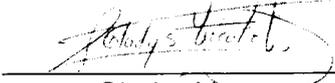
Quito, 16 de mayo de 2014

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"
(Ibarra – Ecuador)

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS			
Activos no Corrientes			
Mobiliario y equipos, neto	4	864.621	888.111
Activos por impuestos diferidos		6.424	6.424
Total Activos No Corrientes		871.045	894.535
Activos Corrientes			
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores	5	US\$ 5.452	2.866
Activos por impuestos corrientes	6	11.033	9.670
Efectivo en caja y bancos	7	4.997	12.331
Total Activos Corrientes		21.482	24.867
TOTAL ACTIVOS	US\$	892.527	919.402
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	8	US\$ 1.440	1.440
Aporte para futuros aumentos de capital	8	386	386
Reserva legal	8	1.830	1.830
Resultados acumulados	8	871.447	899.444
Total Patrimonio de los Accionistas		875.103	903.100
PASIVOS			
Pasivos no Corrientes			
Beneficios a empleados a largo plazo		10.097	10.097
Total Pasivos No Corrientes		10.097	10.097
Pasivos Corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	9	641	622
Beneficios a empleados a corto plazo	10	6.686	5.583
Total Pasivos Corrientes		7.327	6.205
TOTAL PASIVOS		17.424	16.302
TOTAL PASIVOS MÁS PATRIMONIO	US\$	892.527	919.402


Iván Ponce
Gerente General


Gladys Yucato
Contador General

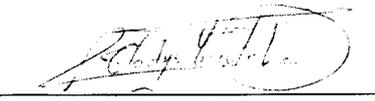
Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Estado de Resultados Integrales
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Operaciones continuas:			
Ingresos de los servicios	13	US\$ 112.802	112.387
Utilidad bruta en ventas		112.802	112.387
Gastos de ventas y administración	14	(140.399)	(140.679)
Otros gastos		(371)	(55)
Total gastos		(140.770)	(140.734)
Pérdida neta	12	US\$ (27.968)	(28.346)


Ivan Ponce
Gerente General


Gladys Yucato
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros.

COMPañIA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Año que terminó el 31 de diciembre del 2013
 (Con cifras correspondientes del 2012)
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 8)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 8)		Reserva legal (nota 8)	Reserva de capital	Utilidades disponibles (nota 12)		Total patrimonio neto
						utilidades disponibles	Adopción NIF por primera vez	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,440	386	1,830	27,431	(5,376)	905,735	927,790	931,446
Perdida neta	-	-	-	-	(28,346)	-	(28,346)	(28,346)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,440	386	1,830	27,431	(33,722)	905,735	899,444	903,100
Perdida neta	-	-	-	-	(27,968)	-	(27,968)	(27,968)
Ajustes	-	-	-	-	(29)	-	(29)	(29)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,440	386	1,830	27,431	(61,719)	905,735	871,447	875,103



Ivan Ponce
Gerente General



Gladys Yucato
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros.

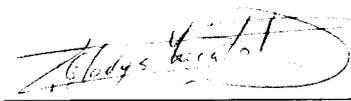
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Estado de Flujos de Efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</i>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 108.853	110.770
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(115.086)</u>	<u>(118.880)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	(6.233)	(8.110)
Otros gastos	<u>(371)</u>	<u>(54)</u>
Otros ingresos		
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(6.604)	(8.164)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</i>		
Adquisición de mobiliario y equipos	<u>(730)</u>	<u>(1.798)</u>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</i>		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación - aumento en cuentas por pagar a largo plazo	<u>-</u>	<u>951</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	-	951
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	(7.334)	(9.011)
Efectivo al inicio del período	12.331	21.342
Efectivo al final del período	US\$ <u>4.997</u>	<u>12.331</u>



Ivan Ponce
Gerente General



Gladys Yucato
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA “YAHUARCOCHA”

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

1. Descripción del Negocio

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA “YAHUARCOCHA” (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Ibarra – Ecuador mediante escritura pública del 28 de abril de 1973, inscrita en el Registro Mercantil el 18 de julio de 1973. Su actividad principal constituye: a) la explotación de la industria turística mediante la instalación y administración del autódromo denominado “Yahuarcocha”; b) la realización de espectáculos y eventos automovilísticos o deportivos que atraigan al turismo; y, c) la instalación de complejos turísticos recreativos y hoteleros en el área de la Laguna de “Yahuarcocha”.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de Presentación –

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados para su publicación con fecha 16 de mayo de 2014, la cual es la fecha de autorización para su emisión, a los fines de considerar los efectos derivados de los hechos posteriores a la fecha del balance, de conformidad con lo establecido en la NIC 10 “Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa”. Los estados financieros adjuntos correspondientes al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados por la gerencia de la Compañía, para someterlos a la aprobación del Directorio, estimándose que serán aprobados sin ninguna modificación.

ii) Base de Medición

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

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

1) Nuevas normas y enmiendas efectivas a partir de 2012 y relevantes para la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA “YAHUARCOCHA”

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente

NIC 19 “Retribuciones a los Empleados”, se modificó en junio de 2011. El impacto sobre la Compañía será el siguiente:

- Eliminar el enfoque del corredor y reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado integral cuando surjan;
- Reconocer inmediatamente todos los costos de los servicios pasados;
- Sustituir el costo por intereses y el rendimiento esperado de los activos afectos al plan por un importe neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

La Compañía todavía tiene que evaluar el impacto total de las modificaciones. La NIC 19 (modificada 2011) deberá ser aplicada para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Sustituye las partes de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de valoración: aquellos valorados a valor razonable y los valorados a coste amortizado. La determinación se hace en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo del negocio de la entidad para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio se refiere en los casos en que se toma la opción del valor razonable para los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable que sea consecuencia del riesgo de crédito propio de la entidad se registra en otro resultado integral en vez de en la cuenta de resultados, a menos que surja una falta de correlación contable. La Compañía todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 9 y pretende adoptar la NIIF 9 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, se elabora sobre principios existentes identificando el concepto de control como el factor determinante de si una entidad debería incluirse en los estados financieros consolidados de la controladora. La norma proporciona una guía adicional para ayudar en la determinación del control cuando es difícil de evaluar. La NIIF 10 no es de aplicación para la Compañía.

NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, incluye los requerimientos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con cometido especial y otros vehículos fuera de balance. La NIIF 12 no es de aplicación para la Compañía.

NIIF 13 “Determinación del Valor Razonable”, pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplía el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso está requerido ya o permitido por otras normas dentro de las NIIF's o US GAAP. La Compañía todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 13 y pretende adoptar la NIIF 13 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Activos y Pasivos Financieros –

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo.
- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas y otros créditos.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende de la naturaleza y del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de reconocidos a la fecha de liquidación.

La Compañía valoriza los instrumentos financieros como se describe a continuación:

i) Efectivo

El efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y que se registran a costo histórico.

ii) Cuentas por cobrar (Clientes y Otros Deudores)

Las cuentas por cobrar principalmente son importes adeudados por clientes por la prestación de servicios de cobro de peaje y arrendamiento en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen al valor nominal que se aproxima a su valor razonable.

iii) Cuentas por Pagar (Comerciales y Otras Cuentas por Pagar)

Las cuentas por pagar (comerciales) y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud de que la actualización del flujo no es significativa.

iv) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y se presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA “YAHUARCOCHA”

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

v) *Baja de Activos y Pasivos Financieros*

Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

vi) *Pérdidas por Deterioro del Valor de los Activos Financieros*

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

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de créditos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha estimado que sus activos financieros no están desvalorizados.

c) Propiedades y Equipos –

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada, excepto por los terrenos y edificios que se contabilizan por su costo revaluado en base a un estudio técnico efectuado por accionistas. El costo histórico incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años</u>
Edificio	46 – 66
Autopista	57
Pista	40
Vía perimetral	38
Tribuna	46 – 54
Maquinaria	46 - 66
Vehículos	5
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

d) Beneficios a los Empleados –

i) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por sueldos y beneficios sociales. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

El Artículo 25 de la Ley Orgánica de Empresas Públicas establece que ninguna utilidad ni ningún excedente será objeto de reparto entre el personal que labore en las empresas públicas.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Los beneficios a largo plazo representan planes de prestaciones definidas (jubilación patronal y desahucio). El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan (si existiesen), junto con los ajustes por costes por servicios pasados no reconocidos. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando los tipos de interés de bonos del estado de alta calidad denominados en la misma moneda en la que se pagarán las prestaciones, y cuyos plazos de vencimiento son similares a los de las correspondientes obligaciones.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

La Administración considerando que el personal de la Compañía no es representativo y por ende el gasto y el pasivo por planes de prestaciones definidas no serían significativos en relación con los estados financieros tomados en su conjunto, no ha considerado prudente efectuar provisión alguna por este concepto.

e) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trate de partidas que se reconocerá directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconocerá en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i) Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% en el 2012 y 24% en el 2011 de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

ii) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las disposiciones tributarias vigentes no permiten compensar para propósitos de cálculo del impuesto a la renta de años futuros, gastos no deducibles considerados en la determinación impuesto a la renta del año corriente, debido a lo cual la Compañía no reconoce activos por impuestos diferidos.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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

La Compañía considerando que las diferencias temporales gravables no son significativas, no ha reconocido en sus estados financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 pasivos por impuestos diferidos.

f) Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la consideración recibida o a recibir principalmente por el cobro de peaje y representan los importes a cobrar, netos de descuentos

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

y del impuesto sobre el valor agregado. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades que realiza la Compañía.

g) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los costos y gastos se reconocen cuando se causan, esto es por el método del devengamiento.

h) Estimaciones y supuestos -

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

La principal estimación mantenida por la Compañía es la vida útil de las propiedades y equipos.

3. Gestión del Riesgo Financiero

1) Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada con arreglo a las políticas aprobadas por el Directorio. La gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con el Directorio. La administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global.

2) Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar el capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder mantener una estructura patrimonial óptima para reducir el costo de capital.

3) Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros representa el importe estimado que la Compañía espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las tasas de interés actuales y precios.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los instrumentos financieros de la Compañía son principalmente de corto plazo, por lo tanto su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

4) Valor Razonable por Jerarquía –

La NIIF 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1- Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2- Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien sea directamente (o sea, como precios) o indirectamente (o sea, derivado de precios).

Nivel 3- Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

Al 31 de diciembre de 2013		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	4.997	-	-	4.997

Al 31 de diciembre de 2012		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	12.331	-	-	12.331

5) Instrumentos Financieros por Categoría –

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

Al 31 de diciembre de 2013	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	US\$ 39.598	-	39.598
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores	-	438.643	438.643
	US\$ 39.598	438.643	478.241
Otras deudas financieras			
Al 31 de diciembre de 2013			Total
Pasivos según estado de situación financiera:			
Deudas bancarias y financieras	US\$	383.216	383.216
Cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores		740.651	740.651
	US\$	1.123.867	1.123.867

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

Al 31 de diciembre de 2012	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	US\$ 663	-	663
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores	-	1.028.309	1.028.309
	US\$ 663	1.028.309	1.028.972
	Otras deudas financieras		Total
Al 31 de diciembre de 2012			
Pasivos según estado de situación financiera:			
Sobregiro bancario		29.403	29.403
Deudas bancarias y financieras		682.997	682.997
Cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores		649.065	649.065
	US\$	1.361.465	1.361.465

4. Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldos al 31/12/11	Adiciones	Saldos al 31/12/12	Adiciones	Saldos al 31/12/13
Costo:					
Terrenos	US\$ 501.044	-	501.044	-	501.044
Edificio y obras civiles	422.730	-	422.730	-	422.730
Equipo de computación	1.831	389	2.220	-	2.220
Muebles y enseres	-	-	-	304	304
Maquinaria y equipo	3.450	1.410	4.860	426	5.286
Vehículos	4.556	-	4.556	-	4.556
	933.611	1.799	935.410	730	936.140
Depreciación acumulada:					
Edificio y obras civiles	22.379	22.379	44.758	607	45.365
Equipo de computación	523	488	1.011	5	1.016
Muebles y enseres	-	-	-	462	462
Maquinaria y equipo	285,00	399	684,00	22.379	23.063
Vehículo	423	423	846	767	1.613
	23.610	23.689	47.299	24.220	71.519
	US\$ 910.001	(21.890)	888.111	(23.490)	864.621

5. Cuentas por Cobrar – Clientes y Otros Deudores

Un detalle de las cuentas por cobrar- clientes y otros deudores Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Clientes	US\$ 2.621	2.116
Anticipos a proveedores	2.664	-
Empleados	167	750
	US\$ 5.452	2.866

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

6. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Impuesto a la renta	US\$	9.353	7.991
Impuesto al Valor Agregado - IVA		1.680	1.679
	US\$	11.033	9.670

7. Efectivo

Un resumen del efectivo Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Diciembre 31,		2013	2012
Caja	US\$	149	2.100
Fondo rotativo		10	10
Bancos locales		4.838	10.221
	US\$	4.997	12.331

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo corresponde a los dineros mantenidos en caja y las cuentas bancarias y el valor registrado es igual a su valor razonable.

8. Patrimonio Neto

Capital Social

La Compañía, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 tiene un capital accionario de 1.440 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 por acción y con derecho a un voto por acción.

Distribución de Dividendos

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el accionista de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes al menos el 10% de la ganancia neta de la Compañía de cada año, debe ser destinada a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado igual al 50% del capital accionario. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital representa los efectos del proceso de dolarización de los activos no monetarios y patrimonio de los accionistas durante el año 2000. De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes el saldo acreedor de esta cuenta deberá ser transferido a los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización en la parte que

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA “YAHUARCOCHA”

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o utilizado para absorber pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Superávit por Revaluación

El superávit por revaluación representa la utilidad no realizada proveniente de la revalorización de los terrenos y edificios efectuada durante el año 2011, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de absorción de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

El saldo acreedor del superávit por revaluación proveniente de la medición posterior de las propiedades y equipos no podrá ser capitalizado.

Resultados Acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

9. Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Retenciones de impuesto a la renta	US\$	344	280
Retenciones de IVA		297	342
	US\$	641	622

10. Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía otorga a sus empleados beneficios a corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones y beneficios sociales. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

Diciembre 31,		2013	2012
Beneficios sociales	US\$	4.174	3.908
Sueldos por pagar		532	-
Obligaciones del Seguro Social		1.443	1.404
Otras		537	271
	US\$	6.686	5.583

Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

11. Partes Relacionadas

Compensaciones al personal directivo clave y administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando el nivel de Gerente General.

Las remuneraciones, incluidos sueldos, beneficios sociales y bonos a dichos niveles por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012 ascendió a US\$ 3.192.

12. Impuesto a la Renta

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes las sociedades constituidas en el Ecuador estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% en el 2013 (23% en el 2012) y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades del ejercicio que sean objeto de reinversión (aumento de capital). La tarifa del impuesto a la renta se ha reducido progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán considerados como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2013 y 2012, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía, en el ejercicio fiscal 2013 no ha efectuado transacciones con partes relacionadas locales que superen los US\$ 3.000.000.

13. Ingresos de los Servicios

Un resumen de los ingresos por servicios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Año que terminó en diciembre 31,		2013	2012
Ingresos peaje	US\$	107.445	107.030
Arriendo anexo 2		5.357	5.357
	US\$	112.802	112.387

14. Gastos de Administración

Un detalle de los gastos administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Año que terminó en diciembre 31,		2013	2012
Gastos de administración:			
De personal	US\$	63.224	63.824
Servicios de terceros		34.659	37.759
Otros gastos de administración		15.266	10.653
Gastos no erogables		27.063	28.239
Gastos de ventas:			
Promoción y publicidad		187	204
	US\$	140.399	140.679

15. Contingencia

En el año 2009 debido a los altos niveles de contaminación de la Laguna de Yahuarcocha la Municipalidad de Ibarra mediante Resolución No. 008-DPM-2009 del 21 de octubre de 2009 resolvió declarar en Emergencia la Cuenca Hidrográfica Baja, Media y Alta de la Laguna Yahuarcocha y el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 107 del 23 de octubre de 2009 declaró en estado de excepción con el propósito de superar dicha emergencia, para lo cual se dispuso la prohibición total de cualquier tipo de descargas y de toda actividad que genere impactos ambientales.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "YAHUARCOCHA"

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)

A la fecha de emisión de este informe, los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos.

16. Reclasificaciones

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido reclasificadas, a fin de que la presentación sea consistente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Las reclasificaciones efectuadas no son significativas.

17. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (16 de mayo de 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ivan Ponce
Gerente General



Gladys Yucato
Contador General