

2014

QAVISAN
REPUESTOS AUTOMOTRICES

**[Opinión del Auditor al conjunto completo
de los estados financieros adjuntos]**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Es de uso exclusivo para la Compañía.

INDICE

Opinión del auditor independiente sobre el conjunto completo de estados financieros

o **Diciembre 31, 2013**

Estado de situación financiera al final del periodo

Estado del resultado integral del periodo

Estado de cambios en el patrimonio del periodo

Estado de flujos de efectivo del periodo

Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

A los miembros del Directorio y Socios
de la Compañía

AVISAN CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el conjunto completo de estados financieros adjuntos de AVISAN CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al final del período al 31 de diciembre 31, 2013, el estado de resultados del período, el estado de cambios en el patrimonio del período, el estado de flujos de efectivo del período y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de AVISAN CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable y las estimaciones contables de sus estados financieros son razonables, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base y expresar mi opinión de auditoría.

Fundamentos para expresar una opinión con salvedades

6. Debido a que fui contratado como auditor de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2013 no observé los inventarios físicos de ese año y debido a la naturaleza de los registros contables la comprobación física de inventarios fue extemporánea a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios y del costo de ventas del ejercicio 2013. Véase Nota 8 – INVENTARIOS.
7. Debido a la falta de depuración en los registros contables de las cuentas por cobrar clientes, así como de la base de datos respecto identificación precisa del cliente, no me fue posible obtener evidencia suficiente, ni por medio de confirmación de cuentas por cobrar clientes, para expresar una opinión sobre dicho saldos que al 31 de diciembre del 2013 ascendían a US\$1.014.223 (2012: US\$722.421). Debido a la naturaleza de los registros contables no pude satisfacerme a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría del saldo de dichas cuentas. Véase Nota.- 7-CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Opinión del auditor independiente

8. En mi opinión, excepto por los párrafos 6 y 7 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AVISAN CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2013 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, Agosto 05, 2014



Fernando X. RIZZO
Licencia Profesional N° 33.954
Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE N° 569

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2013	2012
		(U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de efectivo	6	515,627	711,973
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,503,445	736,185
Inventarios	8	1,750,261	1,214,746
Inversiones temporales		83,333	-
Activos por impuestos corrientes	13	77,640	106,107
Total activos corrientes		<u>3,930,306</u>	<u>2,769,011</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9	450,994	197,016
Inversiones permanentes	10	536,125	251,240
Total activos no corrientes		<u>987,119</u>	<u>448,256</u>
TOTAL		<u>4,917,425</u>	<u>3,217,267</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



 Ing. Carlos Avilés V.
 Presidente

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

PASIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2013	2012
(U.S. dólares)			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	11	66,667	211,345
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,913,071	625,886
Obligaciones acumuladas	14	71,167	62,629
Total pasivos corrientes		<u>2,050,905</u>	<u>899,860</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	18	1,305,339	1,695,579
Obligaciones financieras	11	472,222	-
Obligación por beneficios definidos	16	14,411	14,706
Total pasivos no corrientes		<u>1,791,972</u>	<u>1,710,285</u>
Total pasivos		3,842,877	2,610,145
PATRIMONIO:			
Capital social	17	4,000	4,000
Aporte futura capitalización		46,786	26,786
Reservas		328,992	146,601
Resultados acumulados		694,769	429,735
Total patrimonio		<u>1,074,547</u>	<u>607,122</u>
TOTAL		<u>4,917,424</u>	<u>3,217,267</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Eco. Salomón Bayas Guevara
 Contador

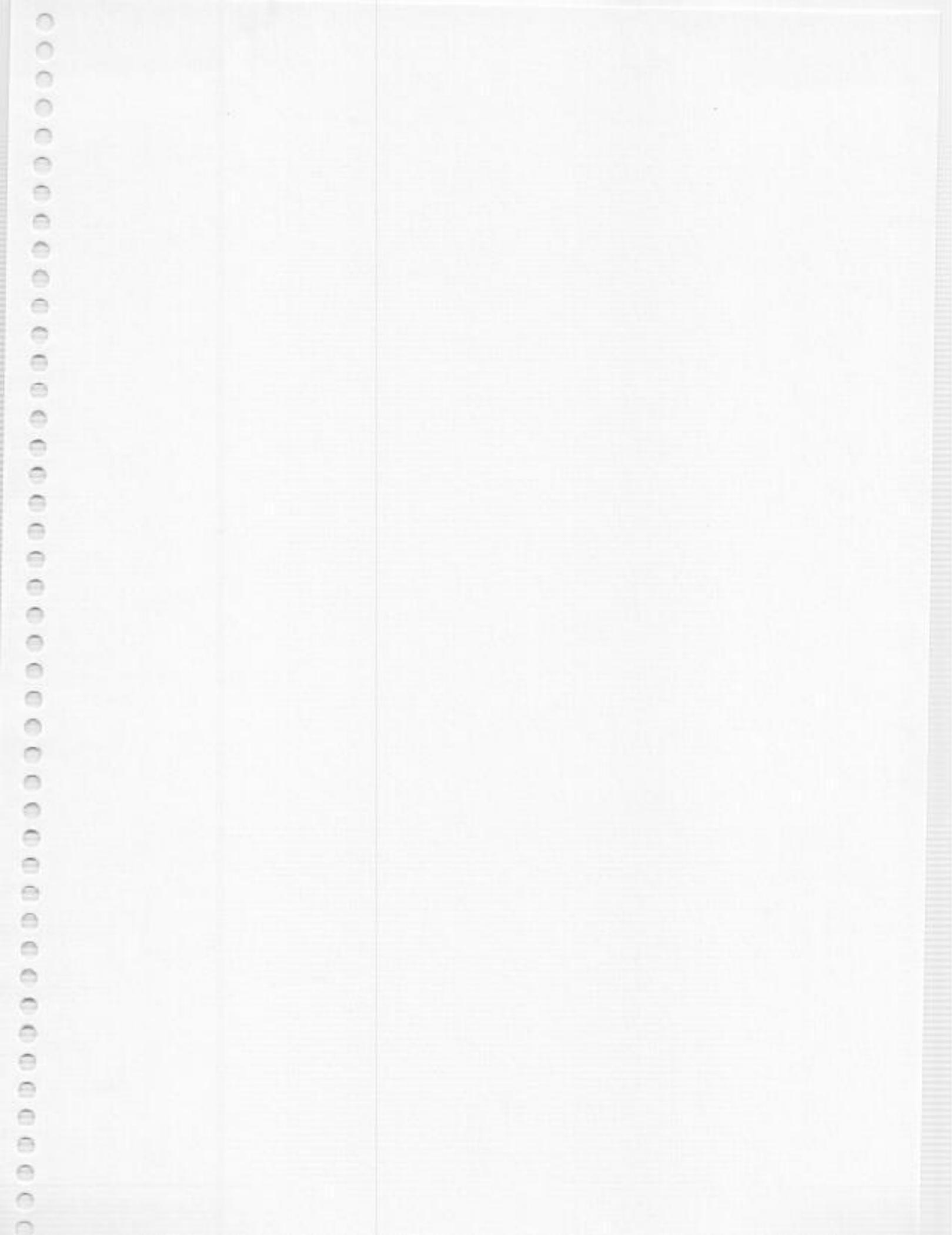
AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Nota	Acumulado entre 1° de Enero y 31 de Diciembre	
		2013	2012
		(U.S. dólares)	
Ventas netas		6,095,986	5,145,097
Costo de productos vendidos	8	<u>(3,991,483)</u>	<u>(3,175,406)</u>
Utilidad bruta		2,104,503	1,969,691
Gastos de administración		(790,363)	(775,515)
Gastos de ventas		(237,262)	(374,685)
Mantenimiento y reparaciones		(361,709)	(334,961)
Ariendos		(137,000)	(132,135)
Costos financieros		(36,240)	(25,827)
Gastos de distribución y publicidad		(16,667)	(7,314)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>(110,080)</u>	<u>23,463</u>
		<u>(1,689,320)</u>	<u>(1,626,974)</u>
UTILIDAD antes de participación trabajadores y impuesto a la renta		415,182	342,717
Participación de trabajadores	19	(62,277)	(51,408)
Impuesto a la renta	19	<u>(87,871)</u>	<u>(82,534)</u>
UTILIDAD neta antes de resultado integral		<u>265,034</u>	<u>208,775</u>
Valuación de inversiones permanentes	10	200,885	-
Ajuste deterioro de inventarios	8	<u>(18,494)</u>	-
Resultado integral al final del período		<u>447,425</u>	<u>208,775</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Ing. Carlos Aviés V.
 Presidente


 Eco. Salomón Bayas Guevara
 Comador



**AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Aporte futura capitalización	Lega	Reservas		Resultados acumulados	Total
				Facultativa (U.S. dólares)	Valuación		
Saldo al 1 de enero de 2012	4,000	26,786	12,351	134,250	-	220,960	398,347
Utilidad neta del ejercicio						208,775	208,775
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,000	26,786	12,351	134,250	-	220,960	607,122
Aporte futura capitalización		20,000					20,000
Valuación de inversiones permanentes					200,885		200,885
Ajuste por deterioro de inventarios					(18,494)		(18,494)
Transferencias			(2,243)	2,243			-
Utilidad neta del ejercicio						265,034	265,034
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,000	46,786	10,108	136,493	182,391	485,994	1,074,547

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Carlos Avilés V.
Presidente



Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador

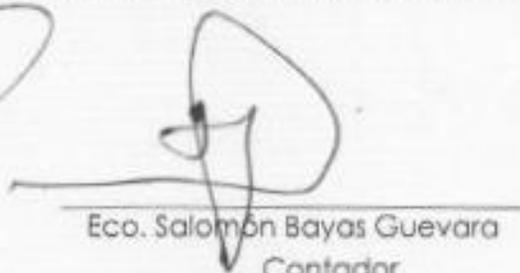
AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5.329.528	5.073.520
Pagado a proveedores y empleados	(4.526.998)	(3.834.946)
Impuestos pagados	(19.805)	(22.133)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(1.379.468)</u>	<u>(926.995)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(596.743)</u>	<u>289.446</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, neto	297.576	(96.000)
Inversiones en acciones y participaciones	(84.000)	(49.240)
Venta de activos fijos	-	73.463
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>213.576</u>	<u>(121.777)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	200.000	60.000
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(13.179)</u>	<u>(80.180)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>186.821</u>	<u>(20.180)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(196.345)	147.489
Comienzo del año	<u>711.973</u>	<u>564.484</u>
FIN DE AÑO	<u>515.627</u>	<u>711.973</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Carlos Avilés V.
 Presidente



Eco. Salomón Bayas Guevara
 Contador

AVISAN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Agosto 25, 1978 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de AVISAN Cia. Ltda. El 18 de enero del 2001 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la escritura pública de aumento de capital de la Compañía AVISAN Cia. Ltda. en US\$3,920 por lo cual su Capital Social se incrementó a US\$4,000.

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en el centro de la ciudad y sucursal al noroeste en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se planifica y administran la distribución y venta de repuestos y accesorios importados para vehículos a través de sus otras oficinas en las ciudades de Quito, Cuenca y Manta.

RUC: 0990353794001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 23801.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida.

Los estados financieros de AVISAN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2013, fueron presentados por la Administración de la Compañía, con fecha 28 de abril del 2014.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Bases de preparación y Moneda funcional de presentación

Los estados financieros de AVISAN CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de evolución en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2.1 Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2.2 Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros de libre disponibilidad, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Si hubieren sobregiros estos son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

ii. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

b. Otras cuentas por pagar:

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedades, instalaciones y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, instalaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, instalaciones y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones comerciales	20
Equipos de oficina / Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son dados de baja acordes a políticas corporativas.

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, instalaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.9 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente por la porción corriente de la deuda a largo plazo y el saldo de la misma por un pasivo a largo plazo, por el derecho de diferir el pago de la deuda por lo menos a doce meses después de la fecha al final del periodo del estado de situación.

2.9.1 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.10 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Pasivos comerciales

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para las compras de bienes y servicios no es mayor a noventa días plazo.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha al final del periodo del estado de situación financiera, se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.12 Impuestos a las ganancias

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

2.12.1 Impuesto 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.

2.12.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El un activo por impuesto diferido se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar

como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Vacaciones

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.14.2 Décimos tercer y cuarto sueldos:

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.14.3 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.16 Costos y Gastos

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

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Norma	Título	Aplicación a partir
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos Financieros: Presentación"	Enero 1, 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, "Consolidación de entidades de inversión"	Enero 1, 2014
NIC 36	Enmienda "Deterioro de los activos"	Enero 1, 2014

NIC 39	Enmienda "Reconocimiento y medición: renovación de derivados"	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
IFRIC 21	Gravámenes – Interpretación de la NIC 37	Enero 1, 2015

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de índice de precios, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía:

Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de afectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los

mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Todo esto blindado a que se conoce que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Esta circunstancia es medida constantemente por el Gerente General de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es razonable puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Austro C. A.	AA-	AA-
Pacific National Bank LLP	AA+	AA+
BAC Florida Bank LLP	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 y 2012 concentraron su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de prestación de servicios que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por la persona asignada adecuadamente (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2013 2012 (U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo histórico</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	515,627	711,973
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar clientes	1,014,223	722,421
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizable</u>		
Proveedores	1,377,980	625,884

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Bancos	481,843	685,833
Efectivo	33,783	26,140
Total	<u>515,627</u>	<u>711,973</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,014,223	722,421
(-) Provisión cuentas incobrables	(11,174)	(11,174)
Subtotal	<u>1,003,049</u>	<u>711,247</u>
Pagos anticipados	452,377	-
Otras cuentas por cobrar	48,019	24,938
Total	<u>1,503,445</u>	<u>736,185</u>

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Provisiones y castigos:		
Saldo inicial	(11,174)	(6,498)
+ Cargos a resultados	-	(4,677)
Saldo final	<u>(11,174)</u>	<u>(11,174)</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cartera por vencer y vencida:		
Por vencer:	709,956	505,695
Vencida:		
1 - 30 días	192,702	137,260
31 - 60 días	60,853	43,345
61 - 120 días	20,284	7,224
mayores a 120 días	30,427	28,896
Total	<u>1,014,223</u>	<u>722,421</u>

8. INVENTARIO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Artículos comerciales:		
Inventarios en bodegas y almacenes	1,764,231	1,201,054
Importaciones en tránsito	4,523	13,692
	<u>1,768,755</u>	<u>1,214,746</u>

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Deterioro de items en almacén:		
Saldo inicial	-	-
+ Cargos a resultados	(18,494)	-
Saldo final	<u>(18,494)</u>	<u>-</u>

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Costo de venta inventarios:		
Saldo inicial	1,201,054	555,206
Importaciones	3,898,100	3,284,001
Compras locales	656,560	537,253
Saldo final	<u>(1,764,231)</u>	<u>(1,201,054)</u>
Costo de venta	<u>3,991,483</u>	<u>3,175,406</u>

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, instalaciones y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipo		
Costo	391,002	363,493
Depreciación acumulada	<u>(222,660)</u>	<u>(184,896)</u>
Subtotal	168,342	178,597
Obras en curso		
Valor razonable	282,652	18,419
Total Propiedad, planta y equipo	<u>450,994</u>	<u>197,016</u>

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

Clasificación	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Instalaciones y equipos	19,939	29,991
Muebles y enseres	16,604	324
Vehículo	131,582	140,505
Equipos de computación	217	7,777
Total	<u>168,342</u>	<u>178,597</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Totales
Enero 1, 2012	39,095	36,895	276,201	77,496	-	429,687
Adiciones			96,000			114,419
Disminuciones	(4,699)		(134,395)	(23,100)	18,419	(162,194)
Diciembre 31, 2012	34,396	36,895	237,806	54,396	18,419	381,912
Adiciones		19,970	12,358	1,015		297,576
Disminuciones	(5,834)				264,233	(5,834)
Diciembre 31, 2013	28,563	56,865	250,164	55,411	282,652	673,655

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Totales
Enero 1, 2012	(9,396)	(34,316)	(184,923)	(40,279)	(268,914)
Adiciones	(1,008)	(3,683)	(19,848)	(4,323)	(28,862)
Regularización	3,500	1,428	109,969	(2,017)	112,880
Diciembre 31, 2012	(6,904)	(36,571)	(94,802)	(46,619)	(184,896)
Adiciones	(1,720)	(3,690)	(23,781)	(8,574)	(37,764)
Reclasificación GND				16,427	
Diciembre 31, 2013	(8,624)	(40,261)	(118,583)	(55,193)	(222,660)

10. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

	% Participación	Diciembre 31,			
		2013		2012	
		Libros	VPP	Libros	VPP
(U.S. dólares)					
Inversiones en acciones:					
Río Congo Forestal C.A. (CONRIOCA)	2.81	95,986	95,986	30,300	88,691
El Tecol C.A. (ELTECA)	2.22	72,140	72,140	24,000	65,730
La Reserva Forestal S.A. (REFOREST)	2.22	63,546	63,546	24,000	59,178
Meriza S.A.	2.50	83,755	83,755	24,000	82,497
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A.	1.33	25,080	25,080	24,240	24,402
La Cumbre Forestal (PEAKFOREST) S.A.	0.57	10,618	10,618	-	-
Sub total		351,125		126,540	320,498
Fideicomiso aportaciones en efectivo		185,000		125,000	
Total		<u>536,125</u>		<u>251,540</u>	

	N° Acciones	Diciembre 31,			
		2013		2012	
		Cotización en el mercado			
Valor cada acción					
Río Congo Forestal C.A. (CONRIOCA)	3,030	\$ 37.00	\$ 35.50		
El Tecol C.A. (ELTECA)	2,400	\$ 34.00	\$ 31.50		
La Reserva Forestal S.A. (REFOREST)	2,400	\$ 31.25	\$ 28.00		
Meriza S.A.	2,500	\$ 38.25	\$ 35.00		
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A.	1,330	\$ 12.00	\$ 12.00		
La Cumbre Forestal (PEAKFOREST) S.A.	0.570	\$ 13.50	\$ -		

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	251,540	202,300
+ Ajuste valor razonable	200,585	-
+ Adquisición	84,000	49,240
Saldo final	<u>536,125</u>	<u>251,540</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	% Tasa Nominal	Diciembre 31,		
		2013 Valor	Plazo meses	2012 Valor
(U.S. dólares)				
Créditos sobre firmas:				
Banco Guayaquil	11.23	200,000	36	-
(-) Pagos		(11,111)		
Banco del Austro	13.22	-		211,345
				12
Subtotal		<u>188,889</u>		<u>211,345</u>
(-) Porción corriente		<u>(66,667)</u>		<u>(211,345)</u>
Largo plazo		<u>122,222</u>		<u>-</u>
Otras obligaciones financieras:		<u>350,000</u>		<u>60,000</u>
		<u>472,222</u>		<u>60,000</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
(U.S. dólares)		
Cuentas por pagar proveedores:		
Locales	848,108	456,382
Exterior	529,872	169,504
Anticipos de clientes	38,489	-
Otros	496,602	-
Total	<u>1,913,071</u>	<u>625,886</u>

Los proveedores locales corresponden principalmente a VANCOVER S.A., Servirepuestos S.A. Importadora MKM S.A.

Los proveedores del exterior corresponden principalmente a AFFINIA, Federal Mogul, Pilkington desde los EE.UU., México y Brasil.

13. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
(U.S. dólares)		
Activo impuesto corriente		
Crédito tributario I.S.D.	77,640	-
Crédito tributario I.V.A.	-	88,011
Retenciones en la fuente	-	18,096
Total	<u>77,640</u>	<u>106,107</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 de 2013 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 tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Precios de transferencia- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Saldos al inicio	Devengada	Pagos	Saldos al final
Año 2013		(U.S. dólares)		
IESS por pagar	4,532	34,398	(37,898)	1,032
XIII y XIV sueldos	6,689	24,894	(23,725)	7,858
Beneficios sociales	51,408	62,277	(51,408)	62,277
	<u>62,629</u>			<u>71,167</u>
Año 2012				
IESS por pagar	2,333	30,059	(27,860)	4,532
XIII y XIV sueldos	3,443	21,062	(17,816)	6,689
Beneficios sociales	34,524	51,408	(34,524)	51,408
	<u>40,300</u>			<u>62,629</u>

15. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de partes relacionadas es como sigue:

	Saldos al inicio	Devengada	Pagos	Saldos al final
Año 2013				
Arrendos	60,000	60,000	(120,000)	-
Servicios de administración	-	4,800	(4,800)	-
Año 2012				
Arrendos	-	60,000	-	60,000
Servicios de administración	-	4,800	(4,800)	-

Las transacciones entre partes relacionadas se generan de acuerdo a los contratos suscritos con la Compañía. Véase nota de Contratos.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Saldos al inicio	Devengado	Pagos	Saldos al final
Año 2013		(U.S. dólares)		
Bonificación desahucio	3,457	-	(293)	3,162
Jubilación patronal	11,249	-	-	11,249
	<u>14,706</u>			<u>14,411</u>
Año 2012				
Bonificación desahucio	2,644	813	-	3,457
Jubilación patronal	7,889	3,360	-	11,249
	<u>10,533</u>			<u>14,706</u>

Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio - A Diciembre 31, 2013 y 2012 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fecha antes indicada.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social – Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 4.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

17.2 Aportes para futura capitalización – Corresponden a valores recibidos de los accionistas nominales y en efectivo.

17.3 Reserva legal – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% del utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

17.4 Reserva facultativa – Corresponden a valores originados de otras aportaciones realizadas por los accionistas.

17.5 Reserva por Valuación – Corresponden a la actualización de las inversiones permanentes en acciones, entre el valor del costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional. También incluye efectos de deterioro de inventarios.

18. PRESTAMOS

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Préstamos a largo plazo:		
No relacionadas locales	-	645,847
No relacionadas exterior	1,305,339	989,732
Otras	-	60,000
Total	<u>1,305,339</u>	<u>1,695,579</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN CONTABLE - TRIBUTARIA

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	415,182	342,717
Menos: Participación laboral	(62,277)	(51,408)
Utilidad antes de impuestos	<u>352,905</u>	<u>291,309</u>
Más: Gastos no deducibles	46,507	67,535
Base imponible total	<u>399,412</u>	<u>358,844</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>87,871</u>	<u>82,534</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	87,871	82,534
Menos		
Anticipo determinado corriente	(41,108)	(36,011)
Impuesto a la renta por pagar	<u>46,763</u>	<u>46,524</u>
Anticipo pendiente de pago	32,566	30,147
Retenciones en la fuente efectuadas	(36,826)	(32,371)
Créditos tributario años anteriores	(18,096)	(9,429)
Créditos tributario salida de divisas	(101,852)	(52,967)
Saldo a favor de la compañía	<u>(77,445)</u>	<u>(18,096)</u>

20. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios de administración y cobranzas

La Compañía ha suscribió el 15 de septiembre del 2005 con Industria Santa Elena Avilés y Compañía, un contrato de servicios profesionales independientes de administración y cobranzas de cartera de clientes a favor de la contratante. Mediante addendum la ampliación del mismo hasta octubre del 2015.

Contrato de arriendo de inmueble

La Compañía ha suscribió el 01 de marzo del 2009 con Industria Santa Elena Avilés y Compañía, un contrato de arriendo de inmueble a favor de la contratante.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (05 de agosto del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 28 de abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.



Ing. Carlos Avilés V.
Presidente



Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador