

**LA FERRETERA C.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
La Ferretera C.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Ferretera C.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

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



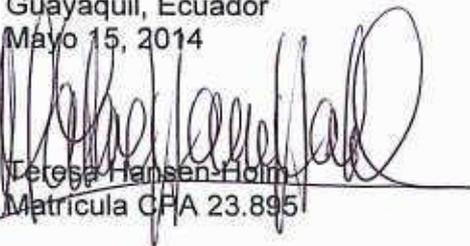
## Opinión

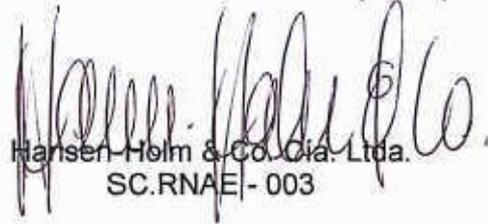
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Ferretera C.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$812,270 (2012: US\$781,390) y de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías se encuentra en causal de disolución. Todas estas situaciones ponen en duda la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que La Ferretera C.A. continuará como empresa en marcha, y no incluyen ajustes resultantes de esta incertidumbre.
8. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$419,442 y US\$1,474,640 (2012: US\$358,374 y US\$1,414,019), respectivamente, como se expone en las Notas 5. CUENTAS POR COBRAR y 9. CUENTAS POR PAGAR, las operaciones con Papelera Nacional S.A. y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de mercadería en un 37% (2012: 34%).
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de La Ferretera C.A., al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 15, 2014

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC.RNAE - 003



LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

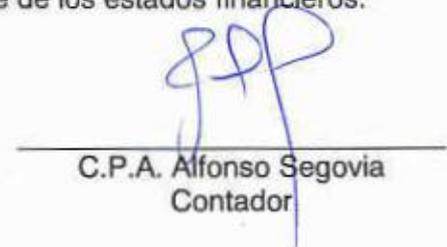
DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo		200,429	217,186
Cuentas por cobrar	5	587,919	542,438
Inventarios	6	981,609	968,576
Gastos pagados por anticipado	7	101,736	112,248
Total activo corriente		<u>1,871,693</u>	<u>1,840,448</u>
Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto	8	278,991	296,961
Otros activos		<u>1,920</u>	<u>2,520</u>
Total activos		<u>2,152,604</u>	<u>2,139,929</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	163,587	139,311
Gastos acumulados		<u>37,311</u>	<u>34,130</u>
Total pasivo corriente		<u>200,898</u>	<u>173,441</u>
Cuentas por pagar	9	1,405,290	1,405,290
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	232,653	216,555
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	100,000	100,000
Aporte futura capitalización	12	777,710	777,710
Reserva legal		5,708	5,708
Resultados acumulados	12	<u>(569,655)</u>	<u>(538,775)</u>
Total patrimonio		<u>313,763</u>	<u>344,643</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,152,604</u>	<u>2,139,929</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Mariano González Bjarner  
Representante Legal

  
C.P.A. Alfonso Segovia  
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		1,205,713	1,327,898
Costo de ventas		<u>(706,922)</u>	<u>(815,217)</u>
Utilidad bruta		498,791	512,681
Gastos operacionales		<u>(528,173)</u>	<u>(534,463)</u>
(Pérdida) operacional		(29,382)	(21,782)
Gasto financiero		(4,173)	(3,760)
Otros ingresos		<u>18,800</u>	<u>14,634</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(14,755)	(10,908)
Impuesto a las ganancias	11	<u>(16,125)</u>	<u>(16,044)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(30,880)</u>	<u>(26,952)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mariano González Bjarner  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Alfonso Segovia  
Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	
					Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2011	100,000	777,710	5,708	242,615	(754,438)	(511,823)
(Pérdida) neta del ejercicio				(26,952)	(26,952)	(26,952)
Saldos a diciembre 31, 2012	100,000	777,710	5,708	242,615	(781,390)	(538,775)
(Pérdida) neta del ejercicio				(30,880)	(30,880)	(30,880)
Saldos a diciembre 31, 2013	100,000	777,710	5,708	242,615	(812,270)	(569,655)
						371,595
						(26,952)
						(30,880)
						(538,775)
						(30,880)
						(569,655)
						313,763

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Mariano González Bjarner  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Alfonso Segovia  
 Contador

LA FERRETERA C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

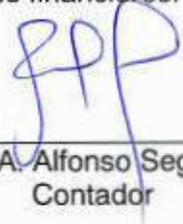
DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(30,880)	(26,952)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	16,125	16,044
Obligaciones por beneficios a los empleados	19,070	25,050
Depreciación	17,970	19,798
Estimación de cuentas de dudoso cobro	1,360	1,640
Amortización	11,732	6,760
Ajuste por valor neto de realización	1,734	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(46,841)	(4,871)
Inventarios	(14,767)	90,172
Gastos pagados por anticipado y otros	(620)	7,976
Cuentas por pagar y otros	8,360	(33,613)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(16,757)</u>	<u>102,004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto	0	(1,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(1,000)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(16,757)	101,004
Efectivo al comienzo del año	217,186	116,182
Efectivo al final del año	200,429	217,186

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Mariano González Bjarner  
Representante Legal

  
C.P.A. Alfonso Segovia  
Contador

LA FERRETERA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Ferretera C.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo de 1944 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de piezas y repuestos para maquinarias industriales.

Al 31 de diciembre del 2013, el 37% (2012: 34%) de las ventas de productos de la Compañía se encuentran concentradas en Papelera Nacional S.A y Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. Ver Nota 5. CUENTAS POR COBRAR.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada<sup>a</sup> de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

#### Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio el mismo que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

#### c) Propiedades, mobiliario, equipos y vehículos

Las propiedades, mobiliario, equipos y vehículos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículo	5 años

#### d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para

sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

e) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos

Los ingresos por actividades ordinarias se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de sus productos y prestaciones de servicios. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos o al devengar la prestación de los servicios.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la estimación requerida de cuentas de dudoso cobro.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	101,059	143,363
Partes relacionadas (1)	454,484	358,374
Otros	35,376	42,341
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(3,000)</u>	<u>(1,640)</u>
	<u>587,919</u>	<u>542,438</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
La Ferretera Cía. Ltda.	416,633	334,661
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	34,108	10,169
Papelera Nacional S.A.	455	10,644
Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. SOFCA	1,375	1,435
Agrícola Las Villas	1,106	1,122
Otros	807	343
	<u>454,484</u>	<u>358,374</u>

Durante el 2013 y 2012 se ha vendido mercadería a partes relacionadas por los siguientes montos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	342,843	353,309
La Ferretera Cia. Ltda.	0	67,026
Papelera Nacional S.A.	103,767	105,592

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(1,061)
Baja de cartera	1,061
Estimación del año	(1,640)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(1,640)</u>
Estimación del año	(1,360)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(3,000)</u>

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de los inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios	919,340	953,473
Importaciones en tránsito	64,003	15,103
Estimación por valor neto de realización	(1,734)	0
	<u>981,609</u>	<u>968,576</u>

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito I.V.A.	56,146	62,322
Retenciones en la fuente	40,572	43,651
Otros	5,018	6,275
	<u>101,736</u>	<u>112,248</u>

## 8. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedades, mobiliario, equipos y vehículos, neto es el siguiente:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>2013 Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	71,100	204,647	907	20,307	296,961
Depreciación		(8,141)	(249)	(9,580)	(17,970)
Saldo final, neto	<u>71,100</u>	<u>196,506</u>	<u>658</u>	<u>10,727</u>	<u>278,991</u>

		2012				
	<u>Terreno</u>	<u>Activos en proceso</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	71,100	15,717	198,850	1,205	28,887	315,759
Adiciones					1,000	1,000
Reclasificaciones		(15,717)	15,717			0
Depreciación			(9,920)	(298)	(9,580)	(19,798)
Saldo final, neto	71,100	0	204,647	907	20,307	296,961

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por pagar a corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	58,100	87,572
Partes relacionadas (1)	72,350	11,729
Otros	33,137	40,010
	<u>163,587</u>	<u>139,311</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de cuentas por pagar a corto plazo a partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores & Administraciones S.A.	11,051	8,207
Ferretera Cía. Ltda.	61,299	3,522
	<u>72,350</u>	<u>11,729</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas (2)	1,402,290	1,402,290
Otros	3,000	3,000
	<u>1,405,290</u>	<u>1,405,290</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ing. Mariano González Portes	787,290	787,290
Predimasa S.A.	615,000	615,000
	<u>1,402,290</u>	(i) <u>1,402,290</u>

(i) Préstamos que no tienen fecha de vencimiento y no generan gastos por intereses.

## 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	145,989	49,612	195,601
Provisión del año	30,331	5,218	35,549
Ajustes	(10,499)	0	(10,499)
Pagos	(3,473)	(623)	(4,096)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>162,348</u>	<u>54,207</u>	<u>216,555</u>
Provisión del año	15,522	3,548	19,070
Pagos	(620)	0	(620)
Reversiones	(2,306)	(46)	(2,352)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>174,944</u>	<u>57,709</u>	<u>232,653</u>

#### 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%).

La conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(14,755)	(10,908)
Gastos no deducibles y otros, neto	<u>21,842</u>	<u>22,214</u>
Utilidad gravable	7,087	11,306
Anticipo mínimo determinado	16,125	16,044

#### 12. PATRIMONIO

##### Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

##### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Total patrimonio de acuerdo a "NEC"	128,980	(91,911)
<u>Ajustes del periodo de transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Cuentas por cobrar	(2,753)	(2,753)
Inventarios	(3,162)	(3,162)
Propiedades, mobiliario, equipos y vehiculos	<u>253,255</u>	<u>253,255</u>
Ajustes al inicio del periodo de transición	247,340	247,340
Ajuste al final del periodo de transición	<u>(4,725)</u>	<u>0</u>
Total patrimonio de acuerdo a "NIIF"	<u>371,595</u>	<u>155,429</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 15, 2014) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.