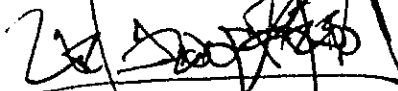
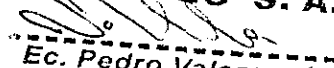


INVERNEG S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u> (En U S. Dólares)	<u>2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,412,942	1,501,105
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	6,967,734	6,121,746
Inventarios	6	8,493,335	4,822,385
Activos por impuestos corrientes	7	456,457	321,937
Otros activos	8	101,719	177,180
Total activos corrientes		17,432,187	12,944,353
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	9	2,114,407	2,236,437
Activo intangible		119,927	102,988
Otros activos		289	289
Total activos no corrientes		2,234,623	2,339,714
TOTAL ACTIVOS		<u>19,666,810</u>	<u>15,284,067</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	615,151	1,252,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	5,851,704	2,865,695
Obligaciones acumuladas	12	995,659	757,166
Pasivos por impuestos corrientes	13	804,099	1,114,500
Total pasivos corrientes		8,266,613	5,990,230
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	3,216,561	3,361,300
Obligación de beneficios definidos	14	1,328,470	1,087,574
Pasivo por impuesto diferido		106,234	106,234
Total pasivos no corrientes		4,651,265	4,555,108
Total de pasivos		<u>12,917,878</u>	<u>10,545,338</u>
PARIMONIO:			
Capital social	15	100,000	100,000
Reservas		3,513,686	2,091,482
Resultados acumulados		3,135,246	2,547,247
Total patrimonio		6,748,932	4,738,729
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>19,666,810</u>	<u>15,284,067</u>

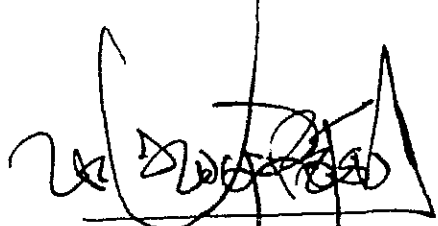
Ver notas a los estados financieros


Justo Gonzáles A.
REPRESENTANTE LEGAL**INVERNEG S.A.**

Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2013</u> (En US Dólares)	<u>2012</u>
Ventas netas	40,907,073	33,073,661
Costo de venta	<u>(29,565,952)</u>	<u>(24,262,393)</u>
MARGEN BRUTO	11,341,121	8,811,268
Gastos generales y administración	(3,560,677)	(3,153,016)
Gastos de ventas	<u>(4,417,484)</u>	<u>(3,361,674)</u>
Total gastos	<u>(7,978,161)</u>	<u>(6,514,690)</u>
Utilidad operativa	3,362,960	2,296,578
Otros ingresos, netos	<u>(248,352)</u>	<u>(104,050)</u>
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	3,114,608	2,192,528
Participación empleados	<u>(467,191)</u>	<u>(328,879)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2,647,417	1,863,649
Impuesto a la renta	<u>(637,214)</u>	<u>(441,445)</u>
UTILIDAD NETA	<u>2,010,203</u>	<u>1,422,204</u>



Justo González A.
REPRESENTANTE LEGAL

INVERNEG S. A.

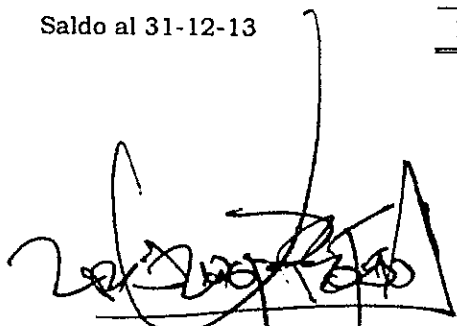

Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

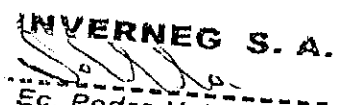
INVERNEG S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
		 (En U.S. dólares)....		
Saldo al 01-01-12	100,000	1,979,057	2,760,406	4,839,463
Aumento de reservas		112,425		112,425
Dividendos pagados			(1,635,363)	(1,635,363)
Utilidad neta			1,422,204	1,422,204
Saldo al 31-12-12	100,000	2,091,482	2,547,247	4,738,729
Aumento de reservas		1,422,204	(1,422,204)	-
Utilidad neta			2,010,203	2,010,203
Saldo al 31-12-13	100,000	3,513,686	3,135,246	6,748,932



Justo González A.
REPRESENTANTE LEGAL

INVERNEG S. A.


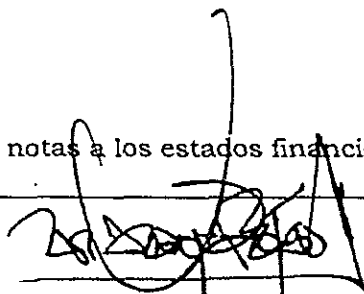
Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

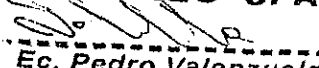
INVERNEG S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,010,203	1,422,204
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	232,945	171,521
Impuesto a la renta	637,214	441,445
15% Participación empleados	467,191	328,879
Impuesto diferido	-	(33,476)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(845,988)	(925,968)
Inventarios	(3,670,950)	969,416
Gastos anticipados y otros por cobrar	(59,059)	(60,533)
Cuentas por pagar	2,986,009	(742,699)
Obligaciones acumulados	100,181	85,733
Provisiones laborales	240,896	162,131
Imp. Renta/Partic. Empleados y Otros	(1,276,494)	(142,248)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>822,148</u>	<u>1,676,405</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra /Venta de activos fijos - Neto	(110,915)	172,479
Adquisición de activo intangible	(16,939)	(102,987)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(127,854)</u>	<u>69,491</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de accionistas	(144,739)	168,152
Préstamos bancarios	(637,718)	581,695
Otros	-	20,252
Pago de dividendos	-	(1,522,938)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(782,457)</u>	<u>(752,839)</u>
Incremento del efectivo, neto	(88,163)	993,057
Efectivo al principio del año	<u>1,501,105</u>	<u>508,048</u>
Efectivo al final del año	<u>1,412,942</u>	<u>1,501,105</u>

Ver notas a los estados financieros



Justo González A.
REPRESENTANTE LEGAL

INVERNEG S. A.

Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

INVERNEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA. fue constituida el 19 de septiembre de 1983; se transformó en sociedad anónima cambiando su denominación por INVERNEG S.A., constituida el 1 de abril de 2008 y aprobada su transformación el 11 de julio del mismo año.

Su actividad predominante es ejercer la actividad mercantil como comisionista, intermediaria mandante, mandataria, agente, gestora, corredora, franquiciante, franquiciado, representante de personas naturales y/o jurídicas y adquirirá para sí, acciones, participaciones, derechos o cuotas de sociedades mercantiles o civiles.

Entorno Económico.- En el Ejercicio 2013 la economía ecuatoriana se ha desenvuelto con índices de buena solvencia. En gran medida esto se ha dado por el elevado precio del petróleo. Las exportaciones petroleras se han mantenido en volúmenes similares a los del ejercicio anterior – Con estos ingresos más el incremento considerable de las recaudaciones por impuestos, al Gobierno le ha permitido impulsar la obra pública, en especial en lo relacionado con la infraestructura física. Por otro lado las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales se han mantenido en volúmenes similares a los del año anterior. Ha existido buen desempeño del sector financiero lo que ha permitido haya disponible el financiamiento para los diferentes sectores, en especial el de la construcción y el comercial.

En este entorno las actividades comerciales han tenido un considerable impulso. Obviamente existe incertidumbre sobre el futuro de la economía en general, por la dependencia, en gran medida, de la suerte del precio del petróleo y que se mantenga los volúmenes de exportación, y la decisión del Gobierno Ecuatoriano de darle mayor impulso a la economía vía gasto social e inversión pública sin preocuparse mayormente de incentivar al sector privado para nuevos emprendimientos y/o crecimientos de los ya existentes. Las expectativas para el ejercicio 2014, es que se mantenga el clima para los negocios en condiciones similares a las del 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la

preparación de estos estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable. La Compañía realiza periódicamente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación.

Inventarios.- Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades y equipos.- Las propiedades, los muebles y enseres, equipos de comunicación, equipos de computación, vehículos y otros activos se presentan a su valor razonable.

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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, equipos y las tasas de depreciación anual usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de bodegas	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computo	33%

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

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen 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 período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos bancarios se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las cuentas

comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **Impuesto diferido.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas 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. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- **Impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Obligaciones acumuladas.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos

requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.
- **Participación a trabajadores**.- El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- Está conformada en cumplimiento del estatuto de la Compañía y decisión voluntaria de los accionistas.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013, caja y bancos está conformado como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Caja chica	2,583	2,083
Bancos nacionales	1,358,776	1,459,080
Bancos extranjeros	<u>51,603</u>	<u>39,942</u>
Total	<u>1,412,942</u>	<u>1,501,105</u>

Bancos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y en bancos del exterior. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Clientes	7,042,562	6,141,874
(-)Provisión para cuentas incobrables	<u>(74,828)</u>	<u>(20,128)</u>
Total	<u>6,967,734</u>	<u>6,121,746</u>

Al 31 de diciembre de 2013 cuentas por cobrar clientes representa créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento promedio de 58 días sin intereses y la cartera vencida representa el 1,50% del total.

Al 31 de diciembre de 2012 cuentas por cobrar clientes representa créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento promedio de 55 días sin intereses y la cartera vencida representa el 1,75% del total.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Mercadería para la venta	4,316,983	3,845,940
Importaciones en tránsito	4,153,721	915,245
Suministros y otros	<u>22,631</u>	<u>61,200</u>
Total	<u>8,493,335</u>	<u>4,822,385</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$29.5 millones y US\$24.0 millones, respectivamente.

Los inventarios son registrados al costo promedio ponderado.

Al 31 de diciembre 2013, se encuentran \$490,000 de inventario garantizando operaciones de crédito con bancos.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
IVA Crédito tributario	167,216	67,602
Anticipo de impuesto a la renta	22,802	37,870
Ret. fuente del impuesto a la renta	<u>266,439</u>	<u>216,465</u>
Total	<u>456,457</u>	<u>321,937</u>

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Préstamos a empleados	22,029	48,359
Varios por cobrar	44,383	102,577
Seguros anticipados	<u>35,306</u>	<u>26,244</u>
Total	<u>101,718</u>	<u>177,180</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Terreno	684,000	684,000
Edificios e instalaciones	1,852,633	1,873,644
Muebles y enseres	338,557	339,300
Equipos varios	672,970	843,296
Vehículos	443,154	428,428
Otros activos	<u>135,412</u>	<u>139,570</u>
Total	4,126,726	4,308,238
Depreciación acumulada	<u>(2,012,319)</u>	<u>(2,071,801)</u>
Total	<u>2,114,407</u>	<u>2,236,437</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, netos, durante el año 2013, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	2,236,437	2,423,821
Adquisiciones/(ventas/bajas), neto	110,915	(3,256)
Gastos del año	<u>(232,945)</u>	<u>(184,128)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,114,407</u>	<u>2,236,437</u>

10. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
<u>Al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios	615,151	1,252,869
Préstamos accionistas	<u>3,216,561</u>	<u>3,361,300</u>
Total	<u>3,831,712</u>	<u>4,614,169</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	615,151	1,252,869
No corriente	<u>3,216,561</u>	<u>3,361,300</u>
Total	<u>3,831,712</u>	<u>4,614,169</u>

Por los préstamos bancarios la Compañía ha entregado en garantía hipoteca abierta de inventarios.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Proveedores locales	511,240	1,044,015
Proveedores del exterior	4,992,081	1,678,656
Otras	<u>348,383</u>	<u>143,024</u>
Total	<u>5,851,704</u>	<u>2,865,695</u>

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2013, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Beneficios sociales	890,734	680,529
Obligaciones IESS por pagar	<u>104,925</u>	<u>76,627</u>
Total	<u>995,659</u>	<u>757,156</u>

Beneficios sociales - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los pasivos por impuestos corrientes están conformados de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Impuesto al valor agregado	756,603	636,055
Impuesto a la renta	<u>47,496</u>	<u>478,445</u>
Total	<u>804,099</u>	<u>1,114,500</u>

13.1 Actos administrativos de determinación fiscal

Al 31 de diciembre de 2013 y a la fecha de emisión de este informe, la Compañía mantiene el siguiente acto administrativo de determinación fiscal:

- Mediante Acta de Determinación No. 0920130100058 emitida el 8 de abril del 2013 y legalmente notificada por el Servicio de Rentas Internas el 10 de abril del mismo año.
- La Compañía, dentro del plazo de ley, impugnó ante el Tribunal de lo Fiscal, mediante demanda signada con el número 09503-2013-0038.
- El informe de la profesional que patrocina la impugnación, menciona que la demanda está siendo conocida por la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, está calificada y por notificarse a la Autoridad Demandada. Existiendo muchas probabilidades de éxito.

13.2 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180

Con fecha 30 de mayo de 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar con cargo a resultados del ejercicio US\$342,304 correspondiente a impuestos diferidos originados en revaluación de

activos fijos efectuada por adopción de NIIF por primera vez. Adicionalmente, la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, reversó activos por impuestos diferidos US\$13,090, el efecto neto de reverso de activos y pasivos por impuestos diferidos, fue una ganancia en resultados del ejercicio por US\$329,214.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,087,574	925,433
Movimiento neto del año	<u>240,896</u>	<u>162,141</u>
Saldo al final del año	<u>1,328,470</u>	<u>1,087,574</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen del patrimonio de los accionistas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. Dólares)	
Capital social	100,000	100,000
Reservas:		
Legal	68,845	68,845
Facultativa	3,444,841	2,022,637
Resultados acumulados	<u>3,135,246</u>	<u>2,547,247</u>
Total	<u>6,748,932</u>	<u>4,738,729</u>

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está constituido por 100,000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal unitario de \$1,00; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del

capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa.- Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Resultados acumulados.- Incluyen la utilidad del ejercicio por US\$ 2,010,203.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2013 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
