

*Informe*

**INVERSIONES GERMANIA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**INDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estado de resultado integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Inversiones Germania S.A.

Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

+593 (2) 2506 866

+593 (2) 2554 656

Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

+593 (4) 2683 789

+593 (4) 2683 873

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

### **Inversiones Germania S.A.**

Guayaquil, 28 de marzo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones Germania S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de Inversiones Germania S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. 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 de sus estados financieros, 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. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de  
**Inversiones Germania S.A.**  
Guayaquil, 28 de marzo del 2014

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Inversiones Germania S.A., al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

**Asuntos que requieren énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Inversiones Germania S.A., al 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 2 de abril del 2013, expreso una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS Cía. Ltda.

Vladimir Niama

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-760

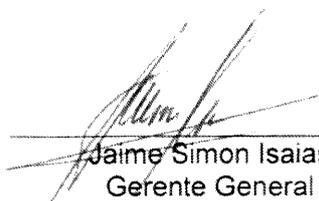
Vladimir Niama  
Socio  
No. de Registro: 44619

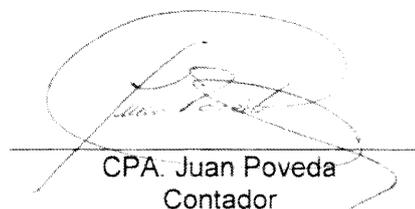
**INVERSIONES GERMANIA S.A**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	Referencia a Nota	2013	Reestructurado (Ver Nota 14) 2012
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.602	3.610
Cuentas por cobrar relacionadas	9	1.048.453	1.048.453
Impuesto y retenciones		191	191
Total activo corriente		<u>1.052.246</u>	<u>1.052.254</u>
Activo no corriente			
Propiedades	7	41.284	41.983
Inversiones en acciones	8	4.789.311	4.737.003
Total activo no corriente		<u>4.830.595</u>	<u>4.778.986</u>
Total del activo		<u><u>5.882.841</u></u>	<u><u>5.831.240</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	9	101.543	64.369
Impuesto diferido		-	2.755
Total pasivo		<u>101.543</u>	<u>67.124</u>
Patrimonio (según estado adjunto)		5.781.298	5.764.116
Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>5.882.841</u></u>	<u><u>5.831.240</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Jaime Simon Isaias  
Gerente General

  
CPA. Juan Poveda  
Contador

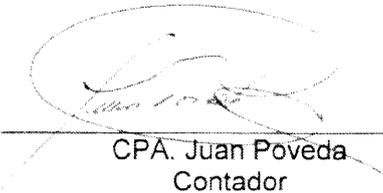
**INVERSIONES GERMANIA S.A**

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Nota	2013	Reestructurado (Ver Nota 14) 2012
Participación en ganancia de asociadas	8	347.566	736.114
Dividendos recibidos		815.144	599.633
Total Ingresos		<u>1.162.710</u>	<u>1.335.747</u>
Gastos Operativos:			
De Administración	9 y 13	(37.120)	(36.387)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		<u>1.125.590</u>	<u>1.299.360</u>
Impuesto a la renta diferido	10	2.755	360
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1.128.345</u>	<u>1.299.720</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Jaime Simón Isaías  
Gerente General

  
CPA. Juan Poveda  
Contador

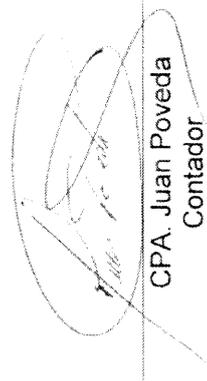
**INVERSIONES GERMANIA S.A**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	Capital Social	Reserva de Capital	Resultados Acumulados		Total
				Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2012		1.701.794	31.200	2.647.639	1.224.154	5.604.787
Resolución según Junta General de Accionistas del 13 de abril del 2012:						
Aumento de capital	11	834.974			(834.974)	-
Pago de dividendos	11				(1.140.391)	(1.140.391)
Utilidad neta y resultado integral del año					1.299.720	1.299.720
Saldos al 31 de diciembre del 2012		2.536.768	31.200	2.647.639	548.509	5.764.116
Resolución según Junta General de Accionistas del 15 de marzo del 2013:						
Pago de dividendos	11				(1.111.163)	(1.111.163)
Utilidad neta y resultado integral del año					1.128.345	1.128.345
Saldos al 31 de diciembre del 2013		2.536.768	31.200	2.647.639	565.691	5.781.298

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Jaime Simon-Isaias  
 Gerente General

  
 CPA. Juan Poveda  
 Contador

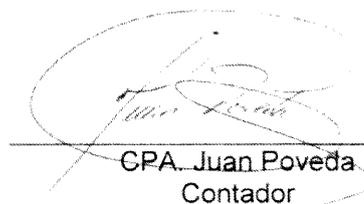
**INVERSIONES GERMANIA S.A**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Recibido de inversiones en acciones		1.111.916	1.140.365
Otros, neto		-	(191)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.111.916</u>	<u>1.140.174</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inversiones	8	<u>(761)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(761)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Dividendos pagados	8	<u>(1.111.163)</u>	<u>(1.140.391)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.111.163)</u>	<u>(1.140.391)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(8)	(217)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3.610</u>	<u>3.827</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>3.602</u></u>	<u><u>3.610</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jaime Simon Isaias  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Juan Poveda  
Contador

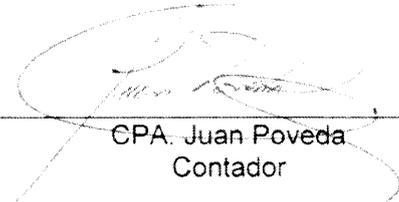
**INVERSIONES GERMANIA S.A**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		1.128.345	1.299.720
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación en los resultados de asociadas	8	(347.566)	(736.114)
Depreciación de activos fijos	7	699	999
Impuesto a la renta diferido	10	(2.755)	(360)
		<u>778.723</u>	<u>564.245</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Dividendos recibidos por inversión en asociada		296.019	540.758
Cuentas por pagar relacionadas		37.174	36.227
Impuestos y retenciones		-	(191)
Cuentas por pagar relacionadas		-	(865)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.111.916</u>	<u>1.140.174</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jaime Simon Isaias  
Gerente General

  
CPA. Juan Poveda  
Contador