

CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING  
ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE:**

Informe de los auditores independientes	
Estados de situación financiera	
Estados de resultados y otros resultados integrales	
Estados de cambios en el patrimonio	
Estados de flujos de efectivo	
Notas a los estados financieros	

**Abreviaturas usadas:**

Compañía / Codimca	-	Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding
MIF	-	Version completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:  
**Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding**  
12 de mayo del 2014

Estados financieros auditados:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por nosotros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento; con fecha 17 de mayo del 2013 emitimos nuestro informe de auditoría que contiene una opinión con una salvedad que menciona que no se nos proporcionó los estados financieros auditados de la subsidiaria Maynada Holding LLC.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito 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 gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

A los señores accionistas de:

**Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding**

12 de mayo del 2014

Continuación:

Opinión del auditor independiente:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding al 31 de diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIFF.

Asuntos relevantes:

5. De acuerdo con las NIFF vigentes, los estados financieros de una entidad que posee inversiones en subsidiarias se elaboran sobre una base consolidada aplicando el método de participación para medir sus inversiones en asociadas. Sin embargo, una entidad controladora también puede presentar estados financieros separados (no consolidados) en los cuales mida sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 corresponden a los estados financieros separados (no consolidados) de la Compañía.

6. Por lo mencionado en el párrafo 5, Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding debió elaborar estados financieros consolidados con su subsidiaria al 31 de diciembre del 2012. Sin embargo, informamos que los estados financieros consolidados a esa fecha no estuvieron disponibles para nuestra revisión. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

7. Durante el año 2012, Codimca reconoció una provisión por deterioro de sus inversiones en subsidiarias por el valor de US\$380,000.00 que fueron determinadas considerando las pérdidas reportadas por Maynada Holding LLC al disminuir el valor razonable de sus activos financieros disponibles para la venta. Sin embargo, las pérdidas por deterioro fueron revertidas durante el año 2013 debido a que el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta se recuperó durante este año. Estos efectos fueron registrados utilizando como contrapartida la cuenta patrimonial Superavit por valuación de inversiones disponibles para la venta. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

8. En diciembre del 2011, Codimca constituyó la compañía Maynada Holding LLC con domicilio en los Estados Unidos de Norteamérica. El patrimonio inicial de Maynada Holding LLC fue aportado íntegramente por Codimca mediante la entrega de acciones que mantenía en la Corporación Favorita S.A. por un valor de US\$975,000.00. El valor razonable de las acciones transferidas ascendió a US\$4,275,000.00 en la fecha de aportación. Previo al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, Codimca concluyó el proceso de resciliación del contrato de constitución de Maynada Holding LLC. Con estos antecedentes informamos que durante el año 2013, Codimca reconoció en sus estados financieros un incremento de sus activos financieros disponibles para la venta por el valor de US\$4,275,000.00 y una disminución de sus inversiones en subsidiarias por el mismo valor. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

A los señores accionistas de:

**Codinca S.A., Tenedora de Acciones Holding**

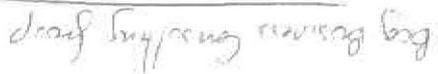
12 de mayo del 2014

Continuación:

9. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las compañías que se dediquen exclusivamente a la tenencia de acciones no estarán obligadas al pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta por las actividades relacionadas con esta actividad.

Informe de cumplimiento tributario:

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.



BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group**  
**del Ecuador Cia. Ltda.**  
**Registro Nacional de Auditores**  
**Externos No. SC.RMAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar**  
**Socio División de Auditoría**  
**Registro Nacional de Contadores**  
**No. 25987**

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE:**

Estados de situación financiera	
Estados de resultados y otros resultados integrales	
Estados de cambios en el patrimonio	
Estados de flujos de efectivo	
Notas a los estados financieros	

**Abreviaturas usadas:**

-	Compañía / Codimca	-	Codimca S.A. Tenedora de Acciones Holding
-	NIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
-	CMIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
-	IASB	-	International Accounting Standard Board
-	NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
-	PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
-	US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dolares estadounidenses)

**ACTIVOS**  
**ACTIVOS CORRIENTES**

6	38,998,04	38,998,04
7	44,118,48	44,118,48
8	568,29	568,29
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		
9	1,103,291,48	1,120,377,51
10	8,998,860,80	407,999,20
11	6,380,69	2,235,69
12	-	3,895,000,00
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		

Nota: 2013 2012  
 Al 31 de diciembre del:

7.189.214,78 6.446.311,09

**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**PASIVOS CORRIENTE**

13	30,485,16	406,43
14	146,599,26	61,493,05
15	689,14	71,18
16	9,224,75	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Pasivos por impuestos diferidos		
17	36,859,73	39,668,59
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		

Nota: 2013 2012  
 Al 31 de diciembre del:

223.758,04 101.639,25

**PATRIMONIO (Vease Estado Adjunto)**  
**Capital social**

18	10,000,00	10,000,00
19	2,321,42	2,321,42
20	4,692,412,80	3,253,487,20
21	2,260,722,52	2,078,863,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		

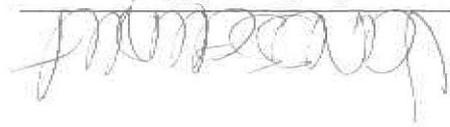
C.P.A. Miriam Carrón Narajo  
 Contadora general

Sra. Vanessa Wright  
 Representante legal

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**31 de diciembre del:**  
**2013**  
**2012**

Ingresos ordinarios	22	279,591,21	11,231,23
Utilidad bruta		279,591,21	11,231,23
Gastos Administrativos	23	(132,105,99)	(132,184,74)
Utilidad operativa		147,485,26	(120,953,51)
Otros ingresos	24	41,930,68	8,911,67
Otros egresos	25	(1,140,75)	(5,02)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		188,275,19	(112,046,86)
Impuesto a la renta	16	(6,415,89)	3,431,45
Utilidad (Pérdida) Neta		181,859,30	(108,615,41)
Otros resultados integrales		1,480,329,20	(423,752,74)
<i>Partidas que serán reclasificadas en el futuro:</i>			
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	10	1,480,329,20	(423,752,74)
Otros resultados integrales netos		1,480,329,20	(423,752,74)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		1,662,188,50	(532,368,15)
Garancias (pérdidas) por acción		166,22	(53,24)

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Vanessa Wright  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Miriam Carrón Naranzo  
 Contadora general

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						
	Capital asignado	Reservas legales	Superavit valoración de inst. financieras	Resultados acumulados	Adopción de NIIF por primera vez	Resultados del año	Total patrimonio neto
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2012</b>							
Transferencia de Resutados a otras cuentas patrimoniales	10.000,00	2.321,42	3.677.239,94	1.200.908,19	1.131.939,90	(145.369,46)	5.877.039,99
Utilidad (pérdida) neto del año 2012				(145.369,46)		145.369,46	
Otro resultado integral neto del año 2012						(108.615,41)	(108.615,41)
Transferencia de Resutados a otras cuentas patrimoniales			(423.752,74)			(423.752,74)	(423.752,74)
						423.752,74	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>	10.000,00	2.321,42	3.253.487,20	1.055.538,73	1.131.939,90	(108.615,41)	5.344.671,84
Transferencia de Resutados a otras cuentas patrimoniales				(108.615,41)		108.615,41	
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta			(411.403,60)			181.859,30	(41.403,60)
Utilidad (pérdida) neto del año 2013						1.480.329,20	181.859,30
Otro resultado integral neto del año 2013						1.480.329,20	1.480.329,20
Transferencia de Resutados a otras cuentas patrimoniales			1.480.329,20			(1.480.329,20)	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	10.000,00	2.321,42	4.692.412,80	946.923,32	1.131.939,90	181.859,30	6.965.456,74

  
 Sra. Vanessa Wright  
 Representante legal

  
 C.P. Miriam Carrigh Naranjo  
 Contadora General

**CODIMCA S.A. TENEDEORA DE ACCIONES HOLDING**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del: **2013** **2012**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo pagado a proveedores	(116,046.59)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(9,769.79)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	54,220.78
Efectivo recibido por dividendos	12,299.21
Efectivo pagado por intereses	(1,140.75)
Efectivo recibido por intereses	152.06
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(3.08)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	41,778.62
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las</b>	<b>(18,107.24)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>	
Efectivo procedente de la venta de activos financieros corrientes	-
Efectivo utilizado para la compra de inversiones en instrumentos de patrimonio	54,759.60
Efectivo utilizado para la compra de inversiones en asociadas	(4,145.00)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>18,569.94</b>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<b>32,507.36</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>60,208.39</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>38,998.04</b>

Sra. Vanessa Wright  
Representante legal



C.P.A. Miriam Carrión Naranjo  
Contadora general



**CODIMCA S.A. TENEDEORA DE ACCIONES HOLDING**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCLUACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**

Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)

Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:

Depreciación de propiedades de inversión

Ganacias (pérdidas) en el valor razonable

Variaciones en el impuesto a la renta diferido

**Cambios en activos y pasivos:**

Otras cuentas por cobrar

Activos por impuestos corrientes

Cuentas por pagar comerciales

Otras cuentas por pagar

Obligaciones laborales

Pasivos por impuestos corrientes

**Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación**

2013	2012
1.662.188,50	(532.368,15)
17.066,03	17.988,34
(1.789.024,80)	419.804,80
(2.808,86)	(3.431,48)
(30.472,68)	64.329,08
(3,08)	7.733,15
30.078,73	(1.083,86)
85.106,21	(27.679,98)
517,96	(108,74)
9.224,78	(7.474,84)
(18.107,24)	(62.287,65)

  
 Sra. Vanessa Wright  
 Representante legal

  
 C.P. A. Miriam Carrion Naranjo  
 Contadora general

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan.

Ingresos por la prestación de servicios: Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

**2.15 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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 resultados.

**2.16 Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**2.17 Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta**

Muestra las ganancias acumuladas que surgen de la valuación de los activos financieros disponibles para la venta cuyo valor razonable puede ser medido con fiabilidad en un mercado activo. Estas ganancias son reconocidas inicialmente en el otro resultado integral y luego transferidas a la cuenta patrimonial reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta.

Cuando se vendan estas acciones, el saldo acumulado de la cuenta reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta será reclasificado a los resultados del año en que ocurra la transferencia de las acciones.

**2.18 Resultados acumulados**

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1/ Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.19 Dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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 y sus notas relacionadas.

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 bajo ciertas condiciones. En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de propiedades de inversión.

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Valoración de inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y asociadas han sido valuados al costo determinado con base en los requerimientos de la "NIC-27: Estados Financieros Separados". En la valuación de estas inversiones se considera las proyecciones financieras de los resultados que se espera obtener al liquidar estas inversiones.

La Administración de la Compañía informa que las proyecciones financieras efectuadas al cierre del año 2013 determinaron que estas inversiones generarán beneficios futuros para la empresa.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos no financieros de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.10.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	38,998.04	6,490.68
Otras cuentas por cobrar	44,118.48	13,645.80
<u>Total activos financieros corrientes:</u>	<u>83,116.52</u>	<u>20,136.48</u>
<u>Activos financieros no corrientes:</u>		
Inversiones a largo plazo	5,995,860.80	407,999.20
<u>Total activos financieros</u>	<u>6,078,977.32</u>	<u>428,135.68</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Acreedores comerciales	30,485.16	406.43
Otras cuentas por pagar	143,884.31	60,788.55
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>176,369.47</u>	<u>61,194.98</u>
<u>Posición neta de instrumentos financieros</u>	5,902,607.85	366,940.70
<u>Posición neta de instrumentos financieros corto plazo</u>	-93,252.95	-41,058.50

Excepto por los activos financieros clasificados como disponibles para la venta (incluidos en el rubro inversiones a largo plazo), todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado.

**5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**a) Riesgo de mercado**

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

**Riesgo de cambio:** Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios no significativos en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

**Riesgo de precio:** Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumibles durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios prestados por la Compañía se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para servicios con características similares.

**Riesgo por tasa de interés:** La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés que devengan sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

**b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A partir del año 2011, la Compañía se dedica exclusivamente a la tenencia de acciones en su calidad de empresa Holding, por lo tanto no posee cuentas por cobrar a clientes.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran activos financieros que superan los pasivos financieros en US\$5,902,607.85 (2012: US\$366,940.70). Durante el año 2013, la Compañía recibió acciones de Corporación Favorita por el valor de US\$4,275,000.00 que se muestran en los estados financieros adjuntos como un activo financiero disponible para la venta (Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4). Los resultados del año 2013 y el reconocimiento de inversiones disponibles para la venta contribuyeron significativamente para obtener esta posición financiera. Durante el año 2013 la compañía cumplió oportunamente con el pago de sus pasivos financieros. La Administración de la Compañía informa que no espera tener problemas de liquidez durante el año 2014.

**d) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2013 representan el 96.7% del activo total. El restante 3.3% de los activos totales provienen principalmente de las siguientes partidas:

- Financiamiento recibido de acreedores comerciales que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo.
- Préstamos recibidos de partes relacionadas que no devengan costos financieros explícitos y que fueron reconocidos contablemente en el rubro otras cuentas por pagar.
- Pasivos por impuestos diferidos y otros pasivos menores

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran efectivo y equivalentes de efectivo por el valor de US\$38,998.04 (2012: US\$6,490.68) que corresponden principalmente a depósitos a la vista en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Relacionadas	(1)	44,118.48	13,243.48
Deudores varios		-	402.32
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>		<b>44,118.48</b>	<b>13,645.80</b>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 28.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran activos por impuestos corrientes por el valor de US\$565.29 (2012: US\$562.21) que corresponden principalmente retenciones en la fuente a favor de la Compañía que serán liquidados en abril del siguiente periodo contable.

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	562.21	8,295.36
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	3.08	70.38
Subtotal	565.29	8,365.74
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(0.00)	(7,474.84)
Bajas de impuestos	-	(328.69)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>565.29</u>	<u>562.21</u>

**9. PROPIEDADES DE INVERSION**

A continuación un resumen de las propiedades de inversión:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	796,590.00	796,590.00
Edificios	363,600.44	363,600.44
Subtotal	1,160,190.44	1,160,190.44
(-) Depreciación acumulada	(56,898.96)	(39,812.93)
<u>Total propiedades de inversión:</u>	<u>1,103,291.48</u>	<u>1,120,377.51</u>

Movimientos de las propiedades de inversión:

Los movimientos de las propiedades de inversión se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,120,377.51	1,138,368.85
Depreciación del año	(17,086.03)	(17,988.34)
<u>Total propiedades de inversión</u>	<u>1,103,291.48</u>	<u>1,120,377.51</u>

**10. INVERSIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran inversiones a largo plazo por el valor de US\$5,995,860.80 (2012: US\$407,999.20) que corresponden a activos financieros disponibles para la venta cotizados en un mercado activo. Los activos financieros disponibles para la venta son acciones de Corporación Favorita S.A. que representan menos del 1% del patrimonio de dicha empresa.

Durante el año 2103, la compañía reconoció un incremento de las inversiones a largo plazo que corresponden principalmente a inversiones disponibles para la venta que fueron recibidas de su subsidiaria en cumplimiento de la resciliación del contrato de aportación mencionado en la Nota 1.4.

La Nota 20 muestra los movimientos de la cuenta patrimonial Superavit por valuación de inversiones disponibles para la venta. Esta cuenta muestra las variaciones en el valor razonable del valor de las inversiones en acciones disponibles para la venta.

**11. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran inversiones en asociadas por el valor de US\$6,380.69 (2012: US\$2,235.69) que representan el 27.5% de las acciones de la compañía Fletcher Lazo & Asociados Estudio Jurídico, las cuales fueron medidas con base en el método de participación al cierre de cada periodo contable.

Movimientos de las inversiones en asociadas:

Los movimientos de las inversiones en asociadas se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	2,235.69	2,235.69
Adiciones	4,145.00	-
<u>Total inversiones en asociadas</u>	<u>6,380.69</u>	<u>2,235.69</u>

**12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran inversiones en subsidiarias por el valor de US\$3,895,000.00 que representaron el 100% de las acciones de la compañía estadounidense Maynada LLC, las cuales fueron medidas al costo. Durante el año 2013 estas inversiones fueron liquidadas tal como se menciona en la Nota 1.4

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de las inversiones en asociadas:

Los movimientos de las inversiones en asociadas se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial		3,895,000.00	4,275,000.00
Participación en los resultados	(1)	380,000.00	(380,000.00)
Ventas y disminuciones	(1)	(4,275,000.00)	-
Saldo final		-	3,895,000.00

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4

**13. ACREEDORES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran acreedores comerciales por el valor de US\$30,485.16 (2012: US\$406.43) que corresponden a cuentas por pagar provenientes de la compra de bienes y servicios que son consumidos durante el proceso normal de sus operaciones.

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas	(1)	145,884.31	60,788.55
Retenciones en la fuente		714.95	704.50
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		<u>146,599.26</u>	<u>61,493.05</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 26.

**15. OBLIGACIONES LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran obligaciones laborales por el valor de US\$589.14 (2012: US\$71.18) que corresponden a aportes al seguro social que son cancelados en enero del siguiente periodo contable.

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
<u>Saldo inicial</u>	71.18	179.92
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año	10,287.75	5,306.18
Subtotal	10,358.93	5,486.10
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(9,769.79)	(5,414.92)
<u>Total obligaciones laborales</u>	589.14	71.18

**16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**a) Situación fiscal**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

**b) Amortización de pérdidas tributarias**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

**c) Pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes por el valor de US\$9,224.75 que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

**d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente**

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldo inicial</u>	-	7,474.84
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	9,224.75	-
Subtotal	9,224.75	7,474.84
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(0.00)	(7,474.84)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>9,224.75</u>	<u>-</u>

**e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2013 y 2012:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,668,604.39	(535,799.60)
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(1,759,920.41)	(15,116.16)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	133,246.70	486,137.55
Base imponible	41,930.68	(64,778.21)
Impuesto a la renta corriente	9,224.75	-
Impuesto a la renta mínimo	-	-
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>9,224.75</u>	<u>-</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	<u>0.6%</u>	<u>0.0%</u>

**f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado**

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Conciliación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	9,224.75	-
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 17)	(2,808.86)	(3,431.45)
<u>Impuesto a la renta devengado en el año</u>	<u>6,415.89</u>	<u>(3,431.45)</u>

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran pasivos por impuestos diferidos por el valor de US\$36,859.73 (2012: US\$39,668.59) que corresponden a los efectos tributarios de las diferencias temporarias pasivas.

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2013 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2013			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Propiedades de inversión medidas al costo atribuido con base en su valor razonable	180,311.76	-	(12,767.39)	167,544.23
Subtotal	180,311.76	-	(12,767.39)	167,544.23
Pasivos por impuestos diferidos	39,668.59	-	(2,808.86)	36,859.73
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>36,859.73</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>22.0%</u>			<u>22.0%</u>

Los movimientos del año 2012 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2012			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Propiedades de inversión medidas a su valor razonable	195,231.10	-	(14,919.34)	180,311.76
Subtotal	195,231.10	-	(14,919.34)	180,311.76
Pasivos por impuestos diferidos	43,100.04	-	(3,431.45)	39,668.59
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>39,668.59</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>22.1%</u>			<u>22.0%</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía asciende a US\$10,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 10,000 acciones cuyo valor nominal es US\$1.00 cada una.

**19. RESERVA LEGAL**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 muestran reservas patrimoniales por el valor de US\$2,321.42 que corresponde a la reserva legal calculada de acuerdo con la política contable resumida en la Nota 2.16.

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran otros resultados integrales por el valor de US\$4,692,412.80 (2012: US\$3,253,487.20) que corresponden al Superavit por valuación de activos financieros disponibles para la venta.

Movimientos del Superavit por valuación de activos financieros disponibles para la venta:

Los movimientos del Superavit por valuación de activos financieros disponibles para la venta se resumen a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldo inicial</u>	3,253,487.20	3,877,239.94
<u>Adiciones</u>	-	-
Reversión de deterioro (1)	380,000.00	-
Incremento en el valor razonable (2)	167,952.00	(43,752.74)
Valor razonable incluido en Dividendos (3)	932,377.20	-
Total revaluaciones	4,733,816.40	3,633,487.20
<u>Disminuciones</u>	-	-
Deterioro del valor de las inversiones (1)	-	(380,000.00)
Reclasificación por venta de inversiones (4)	(41,403.60)	-
Total impuestos diferidos	(41,403.60)	(380,000.00)
<u>Total Superavit de valuación</u>	<u>4,692,412.80</u>	<u>3,253,487.20</u>

- (1) Corresponde a la reversión de pérdidas por deterioro del valor de las inversiones disponibles para la venta que fueron reconocidas en el año 2012. Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4.
- (2) Corresponde a la variación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta que fueron devengadas durante el año 2013.
- (3) Corresponde a la diferencia entre el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta que fueron recibidas en calidad de dividendos y el valor nominal de estas acciones.
- (4) Corresponde al valor razonable acumulado de las inversiones disponibles para la venta que fueron cedidas durante el año 2013.

**21. RESULTADOS ACUMULADOS**

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

(Ver cuadro en la página siguiente)

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	1,055,538.73	1,055,538.73
(-) Pérdidas acumuladas	(108,615.41)	-
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	1,131,939.90	1,131,939.90
Utilidad del año - distribuibles	181,859.30	-
(-) Pérdida del año	-	(108,615.41)
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>2,260,722.52</u>	<u>2,078,863.22</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18.

La legislación tributaria vigente establece que los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

## 22. INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran ingresos ordinarios por el valor de US\$279,591.21 (2012: US\$11,231.23) que corresponden a dividendos ganados provenientes de sus inversiones disponibles para la venta.

## 23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de los gastos administrativos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones al personal	10,287.75	5,306.18
Honorarios profesionales	56,454.63	50,058.36
Mantenimiento y reparaciones	-	2,194.94
Combustibles	-	928.45
Seguros y reaseguros	1,057.69	10,163.90
Transporte	-	31.15
Telecomunicaciones, energía y agua potable	2,495.31	2,829.63
Notarios y registradores de la propiedad	-	250.00
Impuestos contribuciones y otros	36,833.14	11,135.58
Depreciación de propiedades de inversión	17,086.03	17,988.34
Suministros y materiales	135.71	128.00
IVA cargado al gasto	6,211.21	9,876.03
Otros menores	1,544.46	21,294.18
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>132,105.95</u>	<u>132,184.74</u>

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**24. OTROS INGRESOS**

A continuación un resumen de los gastos administrativos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses financieros	152.06	199.76
Utilidad en venta de acciones	41,403.60	7,832.87
Otros ingresos	375.02	879.04
<u>Total otros ingresos</u>	<u>41,930.68</u>	<u>8,911.67</u>

**25. OTROS GASTOS**

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran otros egresos por el valor de US\$1,140.75 (2012: US\$5.02) que corresponden a costos financieros explícitos y comisiones.

**26. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los accionistas y administradores representativos en la Compañía.

<u>Resumen de transacciones efectuadas con partes relacionadas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activas	44,118.48	37,296.96
Pasivas	124,747.81	97,877.92
De ingresos	-	-
De gastos	57,369.80	72,473.58
<u>Total transacciones con relacionadas</u>	<u>226,236.09</u>	<u>207,648.46</u>

a) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas activas.

<u>Resumen de transacciones activas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos efectuados a:</u>		
Telthus Cía. Ltda.	-	2,000.00
Emprolitech S.A.	175.00	15,296.96
Walker Wright	-	20,000.00
Properaciones S.A.	700.00	-
Proinmobiliaria S.A.	13,243.48	-
Promotora Equinoccio Proequinoccio S.A.	30,000.00	-
<u>Total operaciones activas</u>	<u>44,118.48</u>	<u>37,296.96</u>

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas pasivas.

<u>Resumen de transacciones pasivas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos recibidos de:</u>		
Walter Wright	3,833.10	46,786.46
Vanessa Wright	22,143.54	10,515.83
Oliver Wright	22,123.54	10,498.53
Ximena Salvador	43,247.09	21,041.05
Carolina Wright	23,123.54	8,536.05
Telthus Cía. Ltda.	10,200.00	500.00
Otros menores	77.00	-
<u>Total operaciones pasivas</u>	<u>124,747.81</u>	<u>97,877.92</u>

c) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de gastos.

<u>Resumen de transacciones de egresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos pagados a:</u>		
Ximena Salvador	50,799.65	49,639.28
Telthu Cía. Ltda.	-	4,000.00
Fletcher Lazo & Asociados Estudio Juridico	612.00	14,090.95
<u>Remuneraciones al personal clave</u>	<u>5,958.15</u>	<u>4,743.35</u>
<u>Total operaciones de gastos</u>	<u>57,369.80</u>	<u>72,473.58</u>

**Resumen de saldos con partes relacionadas**

a) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inmobiliaria Equinoccio S.A. Inmoequinoccio	-	13,243.48
Promotora Equinoccio Proequinoccio S.A.	30,000.00	-
Proinmobiliaria S.A.	13,243.48	-
Properaciones S.A.	700.00	-
Emprolítec S.A.	175.00	-
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>44,118.48</u>	<u>13,243.48</u>

b) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

**CODIMCA S.A. TENEDORA DE ACCIONES HOLDING**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Walter Wright	18,172.47	18,172.47
Vanessa Wright	24,407.86	8,284.32
Oliver Wright	26,692.26	10,868.72
Ximena Salvador	49,788.25	17,598.11
Carolina Wright	23,123.47	5,999.93
Fletcher Lazo & Asociados Estudio Jurídico	-	165.00
Telthus Cía. Ltda.	3,700.00	-
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	<u>145,884.31</u>	<u>60,788.55</u>

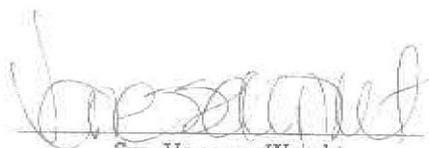
No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

**27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2014) 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.

**28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de marzo del 2014 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Sra. Vanessa Wright  
Representante legal



C.P.Á. Myriam Carrión Naranjo  
Contadora general

\*\*\*