

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La auditoría de los estados financieros de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. al 31 de diciembre del 2012 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 19 de abril del 2013 contiene una opinión razonable.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de 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 que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una

Gregorio Bobadilla N36-125 y Naciones Unidas
2452-636 / 2439-040
www.astrileg.com.ec
auditores@astrileg.com.ec
Quito - Ecuador

auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

1. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A., al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

2. Sin calificar nuestra opinión, mencionamos el siguiente asunto:

Como se explica más ampliamente en las notas 8 y 10 a los estados financieros adjuntos, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2012. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2012 han sido reestablecidos.

Abril 12, 2014

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>(Reestablecidos)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	197,067	318,855
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5,969,965	2,926,244
Activos por impuestos corrientes	8	-	189,328
Inventarios	5	442,862	432,735
Pagos anticipados		6,486	17,854
Total activos corrientes		6,616,380	3,885,016
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	961,555	891,595
Activo por impuestos diferidos	8	26,235	21,721
Total activos no corrientes		987,790	913,316
TOTAL ACTIVOS		7,604,170	4,798,332

Ver notas a los estados financieros


Sra. Gloria Espinosa
Gerente General


PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012
(Reestablecidos)****PASIVOS CORRIENTES:**Cuentas por pagar comerciales y otras
cuentas por pagar

7

3,940,046

2,361,378

Pasivos por impuestos corrientes

8

532,297

238,433

Obligaciones acumuladas

9

748,337

487,893

Total pasivos corrientes

5,220,680

3,087,704

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos y total

10

416,832

357,110

Total pasivos

5,637,512

3,444,814

PATRIMONIO:

Capital social

12

230,530

230,530

Reservas

12

129,444

129,444

Resultados acumulados

12

1,606,684

993,544

Total patrimonio

1,966,658

1,353,518

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

7,604,170

4,798,332

CAVES S.A. EMTA
CONTADORA GENERALIng. Rocío Perugachi
Contadora General

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE RESULTADOS

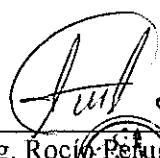
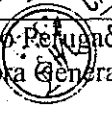
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
INGRESOS ORDINARIOS	13	21,322,369	15,052,889
COSTO DE VENTAS	14	<u>(14,242,090)</u>	<u>(10,790,026)</u>
MARGEN BRUTO		7,080,279	4,262,863
Gasto de ventas	14	(3,878,689)	(2,228,551)
Gastos de administración	14	(1,525,134)	(1,323,920)
Gastos financieros	15	(117,810)	(19,825)
Otras ganancias	16	<u>44,370</u>	<u>45,664</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,603,016	736,231
Impuesto a la renta:			
Corriente	8	(380,235)	(122,076)
Diferido	8	<u>4,514</u>	<u>-</u>
Total		<u>(375,721)</u>	<u>(122,076)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,227,295</u>	<u>614,155</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Gloria Espinoza
Gerente General



Ing. Rocío Perugachi
Contadora General


COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPÍRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	230,530	129,444	1,227,115	1,587,089
Dividendos pagados	-	-	(596,699)	(596,699)
Utilidad del ejercicio	-	-	614,155	614,155
Saldos iniciales al 31 de diciembre del 2012	230,530	129,444	1,244,571	1,604,545
Corrección de error (Notas 8 y 10)	-	-	(251,027)	(251,027)
Saldos iniciales reestablecidos al 31 de diciembre del 2012	230,530	129,444	993,544	1,353,518
Dividendos pagados	-	-	(614,155)	(614,155)
Utilidad del ejercicio	-	-	1,227,295	1,227,295
Saldos al 31 de diciembre del 2013	230,530	129,444	1,606,684	1,966,658

Ver notas a los estados financieros


GERENCIA
CAVES S.A. EMA
 Sra. Gloria Espínel
 Gerente General


CONTADOR GENERAL
CAVES S.A. EMA
 Ing. Rocio Perugachi
 Contadora General

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		18,390,701	14,597,676
Pagos a proveedores y a empleados		(17,772,306)	(14,255,494)
Interés pagado		(12,571)	(3,687)
Impuesto a la renta		-	(93,580)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>605,824</u>	<u>244,915</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	6	(163,457)	(139,698)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		<u>50,000</u>	<u>62,946</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(113,457)</u>	<u>(76,752)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos		<u>(614,155)</u>	<u>(596,699)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(614,155)</u>	<u>(596,699)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución neto en efectivo y bancos		(121,788)	(428,536)
Saldos al comienzo del año		<u>318,855</u>	<u>747,391</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u><u>197,067</u></u>	<u><u>318,855</u></u>

Ver las notas a los estados financieros


Sra. Gloria Espínel
Gerente General




Ing. Rocío Perugachi
Contadora General



COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. E.M.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 12 de junio del 1991 bajo el nombre de Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES Cía. Ltda., cambiando su nombre a Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. el 17 de julio del 2008.

El objeto social principal de la compañía es brindar servicios complementarios de Catering siendo esto alimentación, mensajería y limpieza, mismas que las realizará mediante la provisión de su propio personal a una tercera persona, natural o jurídica.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos, construcciones y edificaciones se ajustaron disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y edificaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación y comunicación	3
Equipos de hoteles y restaurantes	10
Equipos de transporte	5

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 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.- Se basa en la utilidad gravable 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 serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.7 PROVISIONES

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

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuário se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o

cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.13 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.14 COMPENSACIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20 Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2015
Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo Financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10 Entidades de inversión: Exención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36 Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39 Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014
-----------	------------	---------------

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	7,635	6,405
Bancos	<u>189,432</u>	<u>312,450</u>
Total	<u>197,067</u>	<u>318,855</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	5,619,430	2,687,762
Provisión de cuentas incobrables	<u>(120,849)</u>	<u>(120,849)</u>
Subtotal	<u>5,498,581</u>	<u>2,566,913</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo contratistas	21,146	34,060
Depósitos en garantía	362,688	308,769
Empleados	9,951	8,815
Varios	<u>77,599</u>	<u>7,687</u>
Subtotal	<u>471,384</u>	<u>359,331</u>
Total	<u>5,969,965</u>	<u>2,926,244</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	120,849	93,971
Provisión	-	26,878
Saldos al final del año	<u>120,849</u>	<u>120,849</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2013</u> <u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>2012</u> <u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	4,807,650	-	1,678,946	-
De 31 a 60 días	662,937	-	654,418	-
De 61 a 90 días	78,712	(50,718)	266,844	(33,295)
Más de 91 días	<u>70,131</u>	<u>(70,131)</u>	<u>87,554</u>	<u>(87,554)</u>
	<u>5,619,430</u>	<u>(120,849)</u>	<u>2,687,762</u>	<u>(120,849)</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Alimentos	344,726	313,109
Suministros	117,342	116,109
Licores y otros	7,162	3,517
Provisión de inventarios	<u>(26,368)</u>	<u>-</u>
Total	<u>442,862</u>	<u>432,735</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,287,234	1,165,332
Depreciación acumulada	<u>(325,679)</u>	<u>(273,737)</u>
Importe neto	<u>961,555</u>	<u>891,595</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	299,840	299,840
Construcciones y edificaciones	321,912	337,223
Equipo de transporte	249,571	165,760
Equipos de hotelería y comedor	34,479	40,933
Maquinaria y equipo	19,001	32,081
Equipo de computación y comunicaciones	23,014	12,475
Equipo de oficina	<u>13,738</u>	<u>3,283</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>961,555</u>	<u>891,595</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones y edificaciones</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Equipos de hotelería y comedor</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computación y comunicaciones</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	299,840	424,626	300,097	186,473	82,201	71,720	34,420	1,399,377
Adiciones	-	-	126,417	-	-	13,281	-	139,698
Bajas	-	(10,896)	(166,534)	(46,867)	(3,331)	(71,720)	(13,448)	(312,796)
Transferencias	-	(2,020)	-	-	4,158	-	(2,138)	-
Ventas	-	-	(60,947)	-	-	-	-	(60,947)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2012	299,840	411,710	199,033	139,606	83,028	13,281	18,834	1,165,332
Adiciones	-	-	126,201	7,979	-	16,840	12,437	163,457
Bajas	-	-	-	(11,921)	-	-	(9,214)	(21,135)
Ventas	-	-	(1,720)	-	(18,700)	-	-	(20,420)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	299,840	411,710	323,514	135,664	64,328	30,121	22,057	1,287,234
<u>DEPRECIACIÓN:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	68,861	219,764	129,219	46,619	71,125	27,115	562,703
Gasto por depreciación	-	16,522	23,708	16,321	7,659	1,401	1,884	67,495
Bajas/ventas	-	(10,896)	(210,199)	(46,867)	(3,331)	(71,720)	(13,448)	(356,461)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2012	-	74,487	33,273	98,673	50,947	806	15,551	273,737
Gasto por depreciación	-	15,311	42,339	14,418	7,501	6,301	1,979	87,849
Bajas/ventas	-	-	(1,669)	(11,906)	(13,121)	-	(9,211)	(35,907)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	89,798	73,943	101,185	45,327	7,107	8,319	325,679
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	299,840	321,912	249,571	34,479	19,001	23,014	13,738	961,555

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores	<u>1,447,364</u>	<u>1,411,845</u>
Otras cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (Nota 17)	2,229,238	813,019
IESS	142,346	103,801
Empleados	20,445	16,954
Otras	<u>100,653</u>	<u>15,759</u>
Subtotal	<u>2,492,682</u>	<u>949,533</u>
Total	<u>3,940,046</u>	<u>2,361,378</u>

8. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas y total	<u>-</u>	<u>189,328</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	2,269	-
Impuesto al Valor Agregado por pagar	410,011	173,051
Retenciones en la fuente IVA por pagar	91,708	51,254
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>28,309</u>	<u>14,128</u>
Total	<u>532,297</u>	<u>238,433</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula a la tarifa del 22% y 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período correspondiente.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,603,016	736,231
Otras rentas exentas jubilación patronal	(17,065)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(258,231)
Gastos no deducibles	275,467	52,767
Otras partidas conciliatorias	3,286	-
Utilidad gravable	1,864,704	530,767
Utilidad sujeta reinversión, tarifa 12%	300,000	-
Utilidad determinada para el pago del Impuesto a la Renta 22%	1,564,704	530,767
Impuesto a la renta causado	380,235	122,076
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	98,350	112,048
Impuesto a la renta cargado a resultados	380,235	122,076
Impuesto a la renta diferido	(4,514)	-
Total	375,721	122,076

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2013 fue de USD 98,350, el impuesto a la renta causado es de USD 380,235; en consecuencia, la Compañía registró USD 380,235 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	(189,328)	(230,982)
Devolución de impuestos	189,328	230,982
Provisión del año	380,235	122,076
Impuestos anticipados	(377,966)	(311,404)
SalDOS al fin del año	2,269	(189,328)

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2013</u>	
	Reconocido en los resultados <u>acumulados</u>	Saldos al fin <u>del año</u> (en U.S. dólares)	Reconocido en los resultados	Saldos al fin <u>del año</u>
Activos por impuestos				
diferidos en relación a:				
Jubilación patronal y desahucio (corrección de error) (1)	78,653	78,653	(3,855)	74,798
Provisión de inventarios por deterioro	-	-	5,801	5,801
Pasivos por impuestos				
diferidos en relación a:				
Ajuste de valor residual de activos fijos (corrección de error) (1)	<u>(56,932)</u>	<u>(56,932)</u>	<u>2,568</u>	<u>(54,364)</u>
Total impuestos diferidos, neto	<u>21,721</u>	<u>21,721</u>	<u>4,514</u>	<u>26,235</u>

(1) Durante el año 2013 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2012, debido a que no se registró el monto por impuesto diferido neto por la compañía de dicho año por USD 21,721. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2012 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error disminuyó los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2012 en USD 21,721 e incrementó el valor del activo por impuesto diferido en el mismo valor.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	465,452	357,970
Participación a trabajadores	<u>282,885</u>	<u>129,923</u>
Total	<u>748,337</u>	<u>487,893</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	129,923	121,814
Pagos efectuados	(129,923)	(121,814)
Provisión del año	<u>282,885</u>	<u>129,923</u>
Saldos al fin del año	<u>282,885</u>	<u>129,923</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	110,396	84,362
Provisión por desahucio	<u>306,436</u>	<u>272,748</u>
Total	<u>416,832</u>	<u>357,110</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2013</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año			
(Reestablecidos)	84,362	272,748	357,110
Costo del período corriente	30,201	81,320	111,521
Costo financiero	4,416	12,257	16,673
Pérdida (ganancia) actuarial	8,482	(6,953)	1,529
Efecto de salidas y liquidaciones	<u>(17,065)</u>	<u>(52,936)</u>	<u>(70,001)</u>
Saldos al fin del año	<u>110,396</u>	<u>306,436</u>	<u>416,832</u>

	<u>2012</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	52,612	-	52,612
Costo del período corriente	48,478	-	48,478
Costo financiero	3,391	-	3,391
Ganancia actuarial	<u>(20,119)</u>	<u>-</u>	<u>(20,119)</u>
Saldos al fin del año	84,362	-	84,362
Ajuste provisión por desahucio (corrección de error) (1)	<u>-</u>	<u>272,748</u>	<u>272,748</u>
Saldos al fin del año	<u>84,362</u>	<u>272,748</u>	<u>357,110</u>

- (1) Durante el año 2013 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2012, debido a que no se registró el monto de la bonificación por desahucio de dicho año por USD 272,748. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2012 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2012 en USD 272,748 e incrementar el valor de la provisión por desahucio en el mismo valor.

11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	197,067	318,855
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>5,969,965</u>	<u>2,926,244</u>
Total	<u>6,167,032</u>	<u>3,245,099</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total	<u>3,940,046</u>	<u>2,361,378</u>

12. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 230,530 que corresponden a cinco millones setecientos sesenta y tres mil doscientos cincuenta acciones de valor nominal unitario de USD 0,04.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre un detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	1,227,295	614,155
Promedio ponderado de número de acciones	5,763,250	5,763,250
Utilidad básica por acción	0.22	0.11

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 03 de abril del 2013 se declararon dividendos por USD 614,155 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2012. Los accionistas deciden repartir la totalidad de los dividendos.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	654,263	887,834
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	339,281	339,281
Dividendos pagados	(614,155)	(596,699)
Utilidad del ejercicio	<u>1,227,295</u>	<u>614,155</u>
Subtotal	<u>1,606,684</u>	<u>1,244,571</u>
Ajuste corrección de error	<u>-</u>	<u>(251,027)</u>
Total	<u><u>1,606,684</u></u>	<u><u>993,544</u></u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	21,216,210	15,000,145
Intereses ganados	16,451	16,416
Ingresos varios	<u>89,708</u>	<u>36,328</u>
Total	<u>21,322,369</u>	<u>15,052,889</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	14,242,090	10,790,026
Gastos de ventas	3,878,689	2,228,551
Gasto de administración	<u>1,525,134</u>	<u>1,323,920</u>
Total	<u>19,645,913</u>	<u>14,342,497</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	14,242,090	10,790,026
Gastos por beneficios a los empleados (1)	464,977	424,325
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	466,712	267,448
Depreciaciones	87,867	66,987
Deterioro de inventarios	26,368	-
Deterioro cuentas por cobrar	-	26,878
Seguros y reaseguros	105,880	92,650
Arrendamientos operativos	534,124	26,642
Promoción y publicidad	382,346	30,000
Gastos de viaje	150,685	24,396
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	165,164	142,672
Servicios básicos	107,663	82,915
Impuestos (tasas y contribuciones)	119,277	40,915
Servicios a terceros	1,397,645	513,620
Transporte	540,665	871,339
Suministros de oficina	18,928	15,115
Otros gastos	<u>835,522</u>	<u>926,569</u>
Total	<u>19,645,913</u>	<u>14,342,497</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	309,751	284,801
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	5,200	-
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	71,829	73,486
Capacitación	8,795	10,435
Participación trabajadores	21,797	10,394
Aporte al IESS	38,779	34,850
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	8,826	10,359
Total	<u>464,977</u>	<u>424,325</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 772 y 665 empleados respectivamente.

15. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Intereses	89,626	3,687
Costo financiero	16,673	3,391
Otros financieros	11,511	12,747
Total	<u>117,810</u>	<u>19,825</u>

16. OTRAS GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos y total	<u>44,370</u>	<u>45,664</u>

17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Centro Hoteles S.A.	2,881,525	115,265	50
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo Hoteles SCA	2,017,150	80,686	35
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A.	864,475	34,579	15
Total	5,763,150	230,530	100

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2013	2012 (Reestablecidos)
			(en U.S. dólares)	
Servicios (Ingreso)				
Fideicomiso Hit	Capital	Local	157	-
Servicios (Gasto)				
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo Hoteles SCA	Capital	Exterior	989,000	318,000
Fideicomiso Hit	Capital	Local	3,005	8,974
Hoteles Ltda.	Capital	Exterior	382,000	-
Astorgal Cía. Ltda.	Capital	Local	360,000	-
Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	Capital	Local	1,142	-
Fideicomiso Guayhost	Capital	Local	195	-
Fideicomiso Landuni	Capital	Local	965	-
Fideicomiso GM Hotel	Capital	Local	70	-
Reembolso de gastos (Reembolsante)				
Fideicomiso Hit	Capital	Local	93	-

Continúa...

...Continuación

Otras cuentas por pagar (Nota 7)

Astorgal Cía. Ltda.	Capital	Local	395,395	29,635
Sun Vacation Club Marketing Cía. Ltda.	Capital	Local	284,631	284,631
Centrohoteles S.A.	Capital	Local	327,484	298,349
Hoteles Ltda.	Capital	Exterior	382,000	30,000
Ita Holding S.A.	Capital	Exterior	-	40,593
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo Hoteles SCA	Capital	Exterior	839,728	129,811
			<u>2,229,238</u>	<u>813,019</u>

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. E.M.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	113,232	87,548
Honorarios	71,042	76,120
Beneficios sociales	19,819	15,751
Aporte patronal	12,731	9,826
Utilidades	<u>1,406</u>	<u>970</u>
Total	<u>218,230</u>	<u>190,215</u>

18. COMPROMISOS

CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE PROVISIÓN DE ALIMENTACIÓN Y CAFETERÍA

El 4 de julio del 2012 el Banco de la Producción S.A. Produbanco y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA firman el Contrato de Prestación de Servicios de Provisión de Alimentación y Cafetería entre; en donde ésta última se compromete a la prestación de servicios de provisión de alimentación y cafetería en la Oficina Matriz de Produbanco y agencias de la ciudad de Quito.

Las partes convienen y acuerdan que el plazo del presente contrato es de 2 años contados a partir del 1 de agosto del 2012, plazo que puede ser renovado de mutuo acuerdo.

El Banco de la Producción S.A. Produbanco pagará a la compañía el valor de USD 2.50 por cada almuerzo efectivamente servido, en forma mensual, luego de la presentación de la factura mensual correspondiente aprobada por Recursos Humanos de Produbanco. El valor por el segundo año de servicio será de USD 2.63; el valor antes indicado será pagado a partir del 01 de agosto del 2013 bajo el mismo procedimiento anteriormente citado.

CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS DE ALMUERZOS

El 4 de noviembre del 2013 se celebra el contrato de prestación de servicios de almuerzos entre el Banco de Guayaquil S.A. y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA. El valor del contrato asciende a USD 225,828 más impuestos. La vigencia del contrato será de un año a partir de la firma del mismo.

ACUERDO MARCO PRESTACIÓN DE SERVICIO

Con fecha 19 de marzo del 2013 por una parte Halliburton Latin America S.A. LLC. Sucursal Ecuador y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un acuerdo en donde esta última realizará la prestación de los servicios complementarios de catering, lavandería y limpieza en la provincia de Francisco de Orellana. Los servicios y precios estarán acorde a la "Planilla de Servicios y Precios" previamente aprobada entre las partes; la facturación se lo realizará de manera mensual.

Este contrato entrará en vigor a partir del 1 de marzo del 2013 y continuará vigente por 24 meses contados a partir de la referida fecha.

CONTRATO DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN Y LIMPIEZA

El 1 de mayo del 2012 por una parte Andes Petroleum Ecuador Ltd., PetroOriental S.A. y el Consorcio Petrolero Bloque 17 y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un contrato de prestación de servicios de alimentación y limpieza y lavandería en el Bloque Tarapoa y en los Bloques 14 y 17, operados en la Provincia de Sucumbíos y Orellana.

El servicio se otorga a través de una orden de servicio y los precios estarán acorde a la "Planilla de Servicios y Precios" previa aprobación entre las partes; esta facturación se lo realizará de manera mensual.

El plazo de este contrato es de 3 años cuya fecha de terminación es el 30 de abril del 2015.

19. CONTINGENTES

- En la Corte Provincial Unidad Primera Especializada de Trabajo se encuentra iniciado un juicio laboral por Giovanni Hernán Puglla Chizaiza. Se aceptó recurso de apelación a la sentencia dictada el 7 de mayo del 2014 en la que se dictamina a la empresa al pago de USD 2,194, por lo que se remite a la Corte Provincial de Justicia.
- En la Corte Provincial Unidad Primera Especializada de Trabajo de Pichincha se encuentra el juicio laboral 0114-2012 iniciado por el señor José Oswaldo Jiménez, la cuantía de la demanda es de USD 30,000. Se está a la espera de la sentencia.

- Reclamo administrativo oficio No. 04-DF-GADMFO-2013 presentado por el Municipio del Cantón Francisco de Orellana en contra de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA por el impuesto de patente del año 2011. La cuantía asciende a USD 25,000. La Directora del Municipio de Francisco de Orellana expidió la resolución negando el reclamo presentado.

Como consecuencia de lo anteriormente señalado, en juicio 2013-0057 de fecha 16 de julio del 2013 se ha presentado ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1, el proceso de impugnación por la resolución mencionada. Se ha realizado la consignación de USD 1,600, y se solicita que en sentencia se deje sin efecto dicha resolución y se disponga que la patente anual se realice por el monto real del patrimonio de la empresa.

A criterio del abogado de la Compañía existen todos los argumentos para que judicialmente sea aceptado este reclamo, razón por la cual la defensa considera dicha obligación va a ser eliminada.

20. ASUNTOS TRIBUTARIOS

En la Tercera Sala del Tribunal de lo Fiscal No. 1 se tramita el juicio No. 17503-2009-0083 relativo a la impugnación a la Resolución No. 117012009RREC018610 del SRI respecto del proceso determinativo del Impuesto a la Renta del año 2006 del cual está pendiente por resolver USD 56,867 (cincuenta y seis mil ochocientos sesenta y siete dólares de los Estados Unidos de América). A criterio del asesor de la Compañía existen razonables probabilidades de obtener un resultado favorable.

21. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 12 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. el 12 de abril del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.