

**CPA. WALTER JARA N
CERTIFICADO**

República del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC-RNAE-N.- 290
RUC # 0901350272001

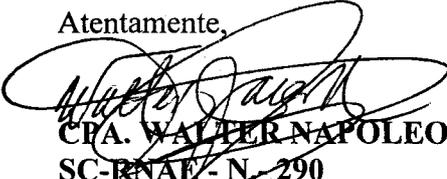
Abril 28 del 2014

Señores
SUPERINTENDENCIAS DE COMPANIAS
Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 e Informe del Auditor Independiente de **COHERVI S.A.**, con No. de RUC 0990965366001, Expediente N.- 56933

Atentamente,


CPA. WALTER NAPOLEON JARA NAULA
SC-RNAE - N.- 290
REGISTRO DE CONTADOR 13.533

**CPA. WALTER JARA N
CERTIFICADO**

Republica del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC-RNAE-N.- 290
RUC # 0901350272001

COHERVI S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
Informe del auditor independiente:**

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

**Estado de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estado de cambio en el patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros**

Informe del auditor independiente

A los Accionistas de COHERVI S. A.:

1. He auditado los estados financieros adjuntos de COHERVI S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. 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 del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 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.
5. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

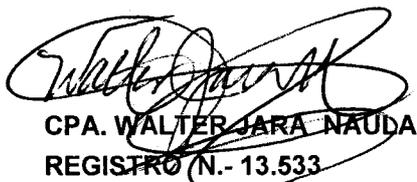
Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para Opinión Calificada

- Debido a que la compañía no mantiene auxiliares de inventarios en las bodegas: matriz, Guayaquil, Milagro y Naranjal los, no me fue factible validar los saldos de los inventarios físicos de productos terminados y materiales y repuestos por \$ 3.164.467 al 31 de diciembre del 2013 con los saldos del mayor general a esa fecha.

Opinion de auditoria

- En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes que se hubieran detectado haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto que se mencionan en el párrafo 6 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COHERVI S. A., al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



CPA. WALTER JARA NAUDA
REGISTRO N.- 13.533

Guayaquil, Ecuador

20 de Marzo del 2014

COHERVI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DICIEMBRE 31,</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(EN DOLARES)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	97.134	136.695
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras			
Cuentas por Cobrar	7	1.662.673	2.082.503
Activos por Impuestos Corrientes	8	84.866	0
Inventarios	9	3.164.467	4.089.279
Total activos corrientes		<u>5.009.140</u>	<u>6.308.477</u>
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:			
Terrenos		2.475.409	0
Edificios		2.743.488	0
Instalaciones		370.186	8.295
Maquinarias y equipos		204.948	175.958
Muebles enseres y equipos de oficina		303.530	206.229
Vehículos		601.314	259.512
Equipos de Computación		247.833	223.086
Otros activos		495.259	336.107
Total		<u>7.441.967</u>	<u>1.209.187</u>
Menos depreciación Acumulada		<u>(2.052.242)</u>	<u>(497.149)</u>
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	10	<u>5.389.725</u>	<u>712.038</u>
Otros Activos	11	<u>184.145</u>	<u>65.092</u>
TOTAL		<u>10.583.010</u>	<u>7.085.607</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	DICIEMBRE 31,	
		2013	2012
		(DOLARES)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario	6	487.314	0
Prestamos bancarios	12	180.000	200.000
Vcmto. Corriente prestamos bancarios L/P	15	298.673	356.486
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras			
Cuentas por Pagar	13	5.038.866	4.536.182
Pasivos por Impuestos Corrientes	16	124.640	56.366
Pasivos acumulados	14	145.466	97.341
Total pasivos corrientes		<u>6.274.959</u>	<u>5.246.375</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos Bancarios Largo Plazo	15	240.307	513.947
Cuentas por Pagar Relacionadas		-	50.005
Provision para Jubilacion Patronal	17	220.081	167.727
Provision Indemnizacion por Desahucio	17	58.490	41.079
Total Pasivos no Corrientes		<u>518.878</u>	<u>772.758</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital social	18	50.929	48.889
Reserva Legal	19	9.689	8.792
Aporte Futuro Aumento de Capital		123.973	0
Implementacion NIIF 1era. Vez		3.323.896	0
Utilidades Acumuladas	20	1.084.013	1.560.689
(Perdida) del Periodo empresas absorbidas		(152.949)	0
(Perdida) del Periodo		<u>(650.378)</u>	<u>(551.896)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3.789.173</u>	<u>1.066.474</u>
TOTAL		<u><u>10.583.010</u></u>	<u><u>7.085.607</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COHERVI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	NOTAS DICIEMBRE 31,	
	2013	2012
	(DOLARES)	
INGRESOS:		
Ventas netas	22.639.399	27.303.148
Otros ingresos	655.880	414.422
Total Ventas	<u>23.295.279</u>	<u>27.717.570</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas	21.107.686	25.035.878
Ventas	21 1.731.997	2.089.685
Administrativos	22 680.947	732.606
Depreciación	140.333	113.584
Financieros, neto	95.643	94.098
Total costos y gastos	<u>23.756.606</u>	<u>28.065.851</u>
(PERDIDA) DEL PERIODO ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	(461.328)	(348.281)
Impuesto a la renta Corriente	<u>(189.050)</u>	<u>(203.615)</u>
IMPUESTO A LA RENTA NETA	(189.050)	(203.615)
(PERDIDA) DEL PERIODO	<u>(650.378)</u>	<u>(551.896)</u>

Ver notas a los estados financieros

COHERVI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Futuro Aumento de Capital	Reserva de Capital	Utilidades Años Anteriores	Cias Absorb (Perdidas) del Periodo	(Perdidas) del Periodo	Total
Diciembre 31, 2011	48.889	8.792	0	0	1.560.689	0	0	1.618.370
(Perdida) del periodo							(551.896)	(551.896)
Diciembre 31, 2012	48.889	8.792	0	0	1.560.689	0	(551.896)	1.066.474
Inmolesvi S.A.	840	344	74.772	3.323.896	6.082	(117.271)	0	3.288.663
Endispe S.A.	1.200	553	49.201	0	69.138	(35.678)	-	84.414
(Perdida) del periodo							(650.378)	(650.378)
Transferencias					(551.896)		551.896	0
Diciembre 31, 2013	50.929	9.689	123.973	3.323.896	1.084.013	(152.949)	(650.378)	3.789.173

Ver notas a los estados financieros

COHERVI S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	2013	2012
	(DOLARES)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Perdida) neta	(650.378)	(551.896)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y Amortización	152.042	113.584
Jubilación Patronal	52.354	167.727
Desahucio	17.411	41.079
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en Cuentas por Cobrar	419.830	614.692
(Aumento) en Activos por Impuestos Corrientes	(84.866)	75.173
(Aumento) en Inventarios	973.993	(316.272)
Aumento (Disminución) en Sobregiro bancario	487.314	0
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Proveedores	502.684	1.210.430
Aumento (Disminución) en Pasivos Acumulados	48.125	23.720
Aumento (Disminución) en Jubilación Patronal	0	(23.000)
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	68.274	(157.665)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.986.783</u>	<u>1.197.572</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
• Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, neto	(1.494.124)	(229.425)
• Adiciones en Otros Activos	(130.762)	(65.092)
Flujos neto provisto en actividades de Inversión :	<u>(1.624.886)</u>	<u>(294.517)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Vcmto. Corriente de Obligaciones a Largo Plazo	(57.813)	(59.537)
Prestamos Bancarios	(20.000)	200.000
Prestamos de Accionistas	(50.005)	(571.579)
Deuda a Largo Plazo	(273.640)	(434.901)
Aumento de Capital	0	(1.200)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(401.458)</u>	<u>(867.217)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(39.561)	35.838
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	136.695	100.857
Saldo al final del año	<u>97.134</u>	<u>136.695</u>

Ver notas a los estados financieros

COHERVI S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

COHERVI S. A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, La actividad principal de la Compañía es la distribución y comercialización de productos comestibles elaborados y/o semielaborados para consumo humano o animal, y la comercialización de otros productos tales como cigarrillos, licores, bebidas gaseosas, electrodomésticos, equipos de bazar así como a su importación, representación y distribución. La dirección registrada de la Compañía es en Milagro Ciudadela Jesús del Gran Poder calles Olmedo s/n y Vargas Torres.

Los estados financieros de COHERVI S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2014.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

FUSION DE SOCIEDADES

El 30 de noviembre del 2012, las Junta Generales de accionistas de COHERVI S.A., INMOLESVI S.A. Y ENDISPE S.A., respectivamente aprobaron la disolución anticipada de las compañías y la fusión de estas mediante la creación por efecto de la fusión de la Compañía COHERVI S.A. Adicionalmente aprobaron la integración de capital y la participación de las accionistas respecto a las acciones de la nueva Compañía.

Los activos, pasivos y patrimonio de las compañías fueron contabilizados al valor con el que estaban registrados antes de la fusión. Los terrenos y edificios incluidos en los estados financieros de INMOLESVI S.A., estaban registrados al valor del avalúo determinado por un perito. Los ingresos y gastos de las compañías disueltas, desde el 1 de enero hasta al 24 de diciembre del 2013 (fecha de aprobación de la fusión) por parte de la Superintendencia de Compañías, fueron incluidos presentados por separado y declarados individualmente al Servicio de Rentas Internas. En la fusión de estados financieros, se han eliminado todos los saldos entre compañías relacionadas.

CUENTAS DE ACTIVOS	DICIEMBRE 24 DEL 2013			SALDO TOTAL
	COHERVI S.A.	INMOLESVI S.A.	ENDISPE S.A.	
Efectivo y equivalente de efectivo	73.678	14.597	8.859	97.134
Cuentas por cobrar comerciales	1.341.172	183.389	138.112	1.662.673
Activos por Impuestos Corrientes	(21.169)	101.531	4.504	84.866
Inventarios	3.164.467	0	0	3.164.467
Total activos corrientes	4.558.148	299.517	151.475	5.009.140
Propiedad, planta y equipos	646.522	4.698.792	44.411	5.389.725
Otros activos	184.145	0	0	184.145
Total	5.388.815	4.998.309	195.886	10.583.010

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO	DICIEMBRE 24 DEL 2013			SALDO TOTAL
	COHERVI S.A.	INMOLESVI S.A.	ENDISPE S.A.	
Préstamos Bancarios, Sobregiro	965.987	0	0	667.314
Cuentas por pagar, proveedores	3.456.051	1.639.683	67.772	1.662.673
Pasivos Acumulados	145.466	0	0	84.866
Total activos corrientes	4.67.504	1.639.683	67.772	6.274.959
Pasivos no Corrientes	405.214	69.964	43.700	518.878
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
Capital	48.889	840	1200	50.929
Reserva Legal	8.792	344	553	9.689
Aporte Futuro aumento de Capital	0	74.772	49.201	123.973
Utilidades Acumuladas	1.008.794	3.329.977	69.138	4.407.909
Perdidas del año empresas absorbidas	0	(117.271)	(35.678)	(152.949)
(Pérdida) del año	(650.378)	0	0	(650.378)
Total Patrimonio	416.097	3.288.662	84.414	3.789.173
Total pasivo y patrimonio	5.388.815	4.998.309	195.886	10.583.010

(a) **Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) **Instrumentos financieros-**

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones temporales o permanentes a ser mantenidas hasta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese

momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como

cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre

de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación. No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima se presenta al costo de compra y el inventario de productos terminados y

trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos no vendidos y con antigüedad mayor a 1 año. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

(d) Activos Intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(e) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
inarias y equipos	10
les y enseres	10

	<u>Años</u>
ulos	5
os de computación	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida de la propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(g) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las

obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integral.

(h) Obligaciones por beneficios post-empleo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los otros ingresos correspondientes a: (i) alquiler de equipos se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento; y, (ii) los ingresos por servicios y otros se reconocen en base a la proporción de avance de los servicios prestados.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de

servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponden

(l) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS

(s.1) Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de julio de 2012 y 1 de enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- NIC 1 - Presentación de los estados financieros– Presentación del estado de resultados integrales
- NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar
- NIC 19 - Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación
- NIIF 10 - Estados financieros consolidados, NIC 27 Estados financieros separados
- NIIF 13 - Medición a valor razonable
- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades
- CNIIF 20 - Costos de desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Caja	41.177	57.625
Bancos	<u>55.957</u>	<u>79.070</u>
Total	97.134	136.695

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Clientes	1.567.322	2.236.624
Cheques Protestados	97.763	78.798
Empleados	77.227	19.858
Otras Cuentas por Cobrar	171.658	0
(-) Provisión Cuentas Malas	<u>(251.297)</u>	<u>(252.777)</u>
Total	1.662.673	2.082.503

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Corriente		
1 a 120 días	1.396.669	2.128.722
121 a 360 días	72.938	37.495
361 días en adelante	<u>97.716</u>	<u>70.407</u>
Total	1.567.322	2.236.624

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisión material por deterioro para las otras cuentas por cobrar

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos por impuestos corrientes están constituidos de la siguiente manera:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Retenciones en la Fuente	3.534	0
Crédito Tributario IVA	81.332	0
Anticipo Mínimo Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al Final	84.866	0

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Inventario con IVA	1.110.432	1.527.359
Inventario sin IVA	2.050.550	2.558.272
Materiales y Suministros	<u>3.485</u>	<u>3.648</u>
Saldo al Final	3.164.467	4.089.279

Notas a los estados financieros (continuación)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

CUENTAS	Diciembre 31, 2013			Diciembre 31, 2012		
	(En Dólares)					
	Costo	Depreciación. Acumulada	Valor Neto	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Terrenos	2.475.409	0	2.475.409	0	0	0
Edificios	2.743.488	823.294	1.920.194	0	0	0
Instalaciones	370.186	161.294	208.892	8.295	5.352	2.943
Maquinarias y Equipos	700.206	272.866	427.340	512.063	143.487	368.576
Muebles y Enseres	303.530	134.120	169.410	206.229	69.757	136.472
Vehiculos	601.314	466.069	135.245	259.512	127.679	131.833
Equipo de Computación	<u>247.834</u>	<u>194.599</u>	<u>53.235</u>	<u>223.088</u>	<u>150.874</u>	<u>72.214</u>
Total	7.441.967	2.052.242	5.389.725	1.209.187	497.149	712.038

ACTIVO FIJO AL COSTO

	(En miles de Dólares)						
	Terrenos	Edificio	Instala- ciones	Maquinarias Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipo Comput
Saldo 1 Enero 2012	0	0	8	357	192	260	161
Adiciones	0	0	0	158	14	0	63
Ventas / Retiros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>
Saldo 31 diciembre 2012	0	0	8	512	206	260	223
Adiciones	0	0	0	28	43		18
Adiciones por Fusión	2.475	2.743	362	173	55	342	7
Ventas / Retiros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(13)</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>	<u>0</u>
Saldo 31 diciembre 2013	2.475	2.743	370	700	304	602	248

Notas a los estados financieros (continuación)

ACTIVO FIJO DEPRECIACION

	(En miles de Dólares)						
	Terrenos	Edificio	Instalaciones	Maquinarias Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipo Comput
Saldo 1 Enero 2012	0	0	4	112	52	94	121
Adiciones	0	0	1	31	18	34	30
Ventas / Retiros	0	0	0	0	0	0	0
Saldo 31 diciembre 2012	0	0	5	143	70	128	151
Adiciones	0	0	1	46	21	32	40
Adiciones por Fusión	0	823	155	84	43	306	4
Ventas / Retiros	0	0	0	0	0	0	0
Saldo 31 diciembre 2013	0	823	161	273	134	466	195

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de otras cuentas activos están constituidos de la siguiente manera:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Instalaciones Bodega Naranjal	58.543	58.543
Instalaciones Bodega Colon (1)	106.893	0
Otros	42.127	18.258
(-) Amortización de las Instalaciones	(23.418)	(11.709)
Saldo al Final	184.145	65.092

(1) Se amortizara a partir del enero 2014 a 5 años.

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de préstamos bancarios están constituidos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
BANCO GUAYAQUIL		
Vcto 20 de febrero 2014, tasa de interés del 9,18%	180.000	200.000

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar están constituidos de la siguiente manera:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Proveedores (1)	1.985.470	3.142.382
Otras Cuentas por Pagar (1)	355.595	352.580
Accionistas (1)	<u>2.697.800</u>	<u>1.041.220</u>
Saldo al Final	5.038.865	4.536.182

(1) Saldos por pagar que no devengan intereses.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de los pasivos acumulados a empleados fue como sigue:

	(En Dólares)				
	Decimo Tercero	Decimo Cuarto	Vacaciones	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 1/1/ 2012	20.472	16.233	35.699	2.417	74.821
Provisiones	257.068	113.072	134.736	140.089	644.965
Pagos	<u>251.025</u>	<u>105.811</u>	<u>124.050</u>	<u>141.559</u>	<u>622.445</u>
Saldo al 31/12/2012	26.515	23.494	46.385	947	97.341
Provisiones	287.384	46.992	58.412	11.951	184.821
Pagos	<u>63.089</u>	<u>34.647</u>	<u>27.448</u>	<u>11.512</u>	<u>136.696</u>
Saldo al 31/12/2013	30.892	35.839	77.349	1.386	145.466

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de los pasivos préstamos bancarios a largo plazo fue como sigue:

	Diciembre 2013	
	(En Dólares)	
	VCMTO CTE L / PLAZO	LARGO PLAZO
BANCO INTERNACIONAL Préstamo con Vcto hasta Mayo 2016, devengan una tasa de interés del 9,96%	193.419	202.520
BANCO PICHINCHA Préstamo con Vcto hasta Julio 2014, devengan una tasa de interés del 9,25%	58.896	0
BANCO GUAYAQUIL Préstamo con Vcto hasta septiembre 2015, devengan una tasa de interés del 9,33%	46.358	37.787
TOTAL	298.673	240.307

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada los últimos tres años

b) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

c) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
	(En Dólares)	
Impuestos Por Recuperar		
Crédito Tributario IVA	81.332	0
Retenciones en la Fuente	3.533	0

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos Por Pagar		
Crédito Tributario	100.436	36.919
Retenciones de IVA	5.483	3.525
Retenciones en la Fuente	18.721	9.426

d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	0	0
Mas (Menos) Partidas de Conciliación		
Gastos no Deducibles	0	48.345
Utilidad Gravable	0	0
Tasa de Impuesto	22%	23%
Provisión Para Impuesto a la Renta	0	0
Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta	180.598	189.051

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación Patronal	Desahucio
	(En Dólares)	
Saldo al Inicio del 2012	23.000	0
Provisiones	<u>144.727</u>	<u>41.079</u>
Saldo al Final del 2012	167.727	41.079
Provisiones	52.354	7.411
Saldo al Final del 2013	220.081	58.490

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 1,273.216 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar. El 24 de diciembre del 2013 fue aprobado según resolución No. SC-IJ-DJCPTÉ-G-13-0003111 el aumento de capital por fusión por absorción de las compañías Endispe S.A. e Inmolesvi S.A. de \$ 2.040 dólares de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición accionaria, es como sigue:

		Diciembre 2013	Diciembre 2012
	%	(En Dólares)	
Josefina Delgado Villacis	50	25.464.96	24.444.96
Clara Delgado Villacis	50	<u>25.463.68</u>	<u>24.443.68</u>
Saldo al Final		50.928.64	48.888.64

19. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año, si las hubiere, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Sueldos y Beneficios Sociales	519.405	746.601
Otros Gastos de Personal	423.228	227.945
Alquiler de Inmuebles	282.812	379.262
Publicidad y Promoción	11.889	1.689
Honorarios Profesionales	0	41.890
Fletes	294.034	511.024
Mantenimiento y Reparación	50.952	55.514
IVA no Recuperado	44.835	48.896
Gastos de Gestión	1.011	4.803
Vigilancia y Otros	15.896	7.305
Telecomunicaciones	7.238	4.388
Servicios Públicos	11.147	1.567
Materiales y Suministros	16.241	13.131
Otros Gastos	25.148	45.670
Saldo al Final	1.731.997	2.089.685

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2013 y 2012, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
	(En Dólares)	
Sueldos y Beneficios Sociales	245.533	284.108
Otros Gastos de Personal	104.491	125.371
Alquiler de Inmueble	3.000	11.914
Publicidad y Promoción	45.924	58.003
Honorarios Profesionales	32.221	28.238
Mantenimiento y Reparación	8.089	9.238
Gastos de Gestión	4.374	11.483
Gastos de Movilización	15.454	2.423
Telecomunicaciones	22.479	30.614
Servicios Públicos	49.500	46.532
Impuesto Salida de Divisas	7.476	29.102
Seguros	93.633	41.149
Impuestos Municipales y otras contribuciones	18.159	30.452
Otros Gastos	30.614	23.979
Saldo al Final	680.947	732.606

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.