

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	335,286	177,337
Cuentas por cobrar	4	239,894	277,146
Inventarios	5	145,368	225,023
Impuestos	8	1,951	
Otros activos		<u>4,495</u>	<u>3,248</u>
Total activos corrientes		726,994	682,754
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Maquinarias y equipos	6	170,701	382,260
		_____	_____
TOTAL		<u>897,695</u>	<u>1,065,014</u>

Ver notas a los estados financieros


Evelyn Peñafield
Presidente

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	95,157	244,691
Impuestos	8	51,894	52,682
Obligaciones acumuladas	10	<u>68,115</u>	<u>97,774</u>
Total pasivos corrientes		215,166	395,147
 PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>74,206</u>	<u>75,653</u>
 Total pasivos		<u>289,372</u>	<u>470,800</u>
 PATRIMONIO:	13		
Capital social		364,786	364,786
Reservas		83,962	56,527
Resultados acumulados		<u>159,575</u>	<u>172,901</u>
 Total patrimonio		<u>608,323</u>	<u>594,214</u>
 TOTAL		<u>897,695</u>	<u>1,065,014</u>


 Erwin Gil
 Contador General

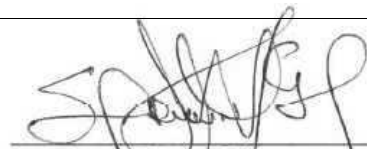
PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS:			
Panadería		2,044,265	2,952,928
Otros		<u>55,597</u>	<u>10,768</u>
Total ingresos		2,099,862	2,963,696
 COSTO DE VENTAS	14	<u>(1,356,542)</u>	<u>(1,884,551)</u>
 MARGEN BRUTO		743,320	1,079,145
 Gastos de administración y ventas	14	(683,134)	(847,412)
Costos financieros		(5,278)	
Otros ingresos, netos		<u>29,028</u>	<u>1,462</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		83,936	233,195
 Menos gasto por impuesto a la renta	8	<u>54,120</u>	<u>61,860</u>
 UTILIDAD DEL AÑO		29,816	171,335
 OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias y pérdidas actuariales		<u>15,707</u>	<u> </u>
 UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>14,109</u>	<u>171,335</u>

Ver notas a los estados financieros


Evelyn Peñañiel
Presidente


Erwin Gil
Contador General

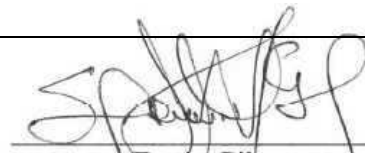
PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	364,786	17,845	40,248	422,879
Utilidad del año			171,335	171,335
Apropiación	<u> </u>	<u>38,682</u>	<u>(38,682)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2012	364,786	56,527	172,901	594,214
Utilidad del año			29,816	29,816
Otro resultado integral			(15,707)	(15,707)
Apropiación	<u> </u>	<u>27,435</u>	<u>(27,435)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2013	<u>364,786</u>	<u>83,962</u>	<u>159,575</u>	<u>608,323</u>

Ver notas a los estados financieros


Evelyn Peñañiel
Presidente


Erwin Gil
Contador General

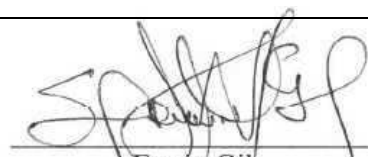
PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,202,405	2,856,443
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,972,567)	(2,635,264)
Impuesto a la renta	<u>(55,984)</u>	<u>(36,257)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>173,854</u>	<u>184,922</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinarias y equipos	<u>(15,905)</u>	<u>(241,905)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	157,949	(56,983)
Saldos al comienzo del año	<u>177,337</u>	<u>234,320</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	<u>335,286</u>	<u>177,337</u>

Ver notas a los estados financieros


Evelyn Peñañiel
Presidente


Erwin Gil
Contador General

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador el 26 de julio de 1989 con el nombre de Servicios y Mantenimientos Sermant S. A. y en marzo 25 de 1998 mediante resolución No.98-2-1-1-0001482, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de razón social a Punto Caliente S. A. Puncalsa. Su actividad principal es la producción de todo tipo de alimentos y bebidas, asesoría y organización de eventos sociales y similares.

El accionista mayoritario de la Compañía es Domitel S. A., entidad domiciliada en Ecuador y cuya participación corresponde al 60% del capital.

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

Cierre de operaciones

En el primer trimestre del año 2014, la Administración de la Compañía decidió cesar las operaciones de la entidad y por lo cual realizó la venta de sus principales activos y transferencia de empleados a compañía relacionada, nota 16.

Sin embargo, los accionistas de la Compañía informan que a pesar de la decisión de cerrar y vender sus principales activos; no se ha iniciado aún un proceso de liquidación, por lo cual los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, en razón de que los principales saldos y transacciones corresponden a compañías relacionadas y clientes terceros. La Administración de la Compañía no espera que se produzcan pérdidas significativas en la realización de sus activos y cancelación de pasivos, y además se considera que no existen pasivos significativos adicionales a los ya registrados, que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado.

2.5 Maquinarias y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de maquinarias y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Latas y moldes	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de maquinarias y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por 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, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Durante el año 2013, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro de sus activos tangibles.

- 2.7 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran cuando se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - 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.

2.13 Activos financieros - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito sobre la venta de productos es de 8 días hasta 30 días.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - El valor en libros de las cuentas por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en los resultados.

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación histórica de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

2.13.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito para la compra de ciertos bienes es de 8 días hasta 45 días.

2.14.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB):

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
	Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
	Presentación de estados financieros.	Enero 1, 2013

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$334,357, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas, nota 15	117,411	162,487
Clientes	108,325	98,552
Provisión de cuentas incobrables	<u>(2,749)</u>	<u>(2,749)</u>
Subtotal	222,987	258,290
Otras cuentas por cobrar	<u>16,907</u>	<u>18,856</u>
Total	<u>239,894</u>	<u>277,146</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representa facturas por cobrar por venta de productos de panadería y pastelería, las cuales no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	56,180	57,285
Vencidos:		
Hasta 30 días	43,735	39,406
De 31 a 60 días	4,585	282
Mayores a 60 días	<u>3,825</u>	<u>1,579</u>
Total	<u>108,325</u>	<u>98,552</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	51,063	74,383
Empaques y embalajes	41,408	70,404
Materia prima	38,279	66,802
Productos terminados	<u>14,618</u>	<u>13,434</u>
Total	<u>145,368</u>	<u>225,023</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Materiales y repuestos incluye principalmente piezas y accesorios de maquinarias, utilizadas en los procesos de producción de la Compañía por US\$38,636 y suministros de oficina y limpieza por US\$11,391.
- Empaques y embalajes incluye principalmente fundas por US\$24,689, cartón por US\$3,490, cubre torta por US\$2,077 y rollos por US\$1,367.
- Materia prima incluye principalmente harina de trigo por US\$8,903, carnes y embutidos por US\$4,201, margarina por US\$3,520, hielo en marqueta US\$2,605 y azúcar por US\$2,108.
- Productos terminados incluyen principalmente productos de panadería por US\$8,143 y de pastelería por US\$5,754.

6. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	611,296	798,725
Depreciación acumulada	<u>(440,595)</u>	<u>(416,465)</u>
Total	<u>170,701</u>	<u>382,260</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Maquinarias y equipos	74,331	133,493
Latas y moldes	24,537	28,590
Muebles y equipos de oficina	62,851	122,240
Vehículos	6,828	14,498
Equipos de computación	2,154	1,926
Construcciones en curso	<u> </u>	<u>81,513</u>
Total	<u>170,701</u>	<u>382,260</u>

Los movimientos de maquinarias y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Latas y moldes	Muebles, equipos de oficina y computación ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Construcciones en curso	Total
<i><u>Costo:</u></i>						
Enero 1, 2012	315,533	40,533	152,072	48,682		556,820
Adquisiciones	<u>90,817</u>	<u> </u>	<u>69,575</u>	<u> </u>	<u>81,513</u>	<u>241,905</u>
Diciembre 31, 2012	406,350	40,533	221,647	48,682	81,513	798,725
Adquisiciones	10,869		5,036			15,905
Ventas y bajas	<u>(59,342)</u>	<u> </u>	<u>(62,479)</u>	<u> </u>	<u>(81,513)</u>	<u>(203,334)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>357,877</u>	<u>40,533</u>	<u>164,204</u>	<u>48,682</u>		<u>611,296</u>
		Maquinarias y equipos	Latas y moldes	Muebles, equipos de oficina y computación ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Total
<i><u>Depreciación:</u></i>						
Enero 1, 2012		(258,490)	(7,890)	(84,169)	(26,396)	(376,945)
Depreciación		<u>(14,367)</u>	<u>(4,053)</u>	<u>(13,312)</u>	<u>(7,788)</u>	<u>(39,520)</u>
Diciembre 31, 2012		(272,857)	(11,943)	(97,481)	(34,184)	(416,465)
Depreciación		(19,158)	(4,053)	(16,208)	(7,670)	(47,089)
Venta		<u>8,469</u>	<u> </u>	<u>14,490</u>	<u> </u>	<u>22,959</u>
Diciembre 31, 2013		<u>(283,546)</u>	<u>(15,996)</u>	<u>(99,199)</u>	<u>(41,854)</u>	<u>(440,595)</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Las adquisiciones representan principalmente la compra de un transformador eléctrico por US\$10,208.
- Ventas y bajas incluyen principalmente castigo de costos por construcción por US\$81,510 y venta de maquinarias, muebles y equipos por US\$91,110 a TIOSA S.A., nota 15.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	81,933	211,900
Compañías relacionadas, nota 15	11,751	32,339
Otras	<u>1,473</u>	<u>452</u>
Total	<u>95,157</u>	<u>244,691</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores incluyen principalmente facturas por compras de materias primas por US\$61,255 y suministros de producción y limpieza por US\$4,971; las cuales no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>		
Crédito tributario de IVA	1,951	
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	38,691	40,555
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,623	5,592
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>7,580</u>	<u>6,535</u>
Total	<u>51,894</u>	<u>52,682</u>

8.2 Impuesto a la renta cargado en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	83,936	233,195
Gastos no deducibles	162,062	70,009
Remuneraciones a empleados con discapacidad	<u> </u>	<u>(34,247)</u>
Utilidad gravable	<u>245,998</u>	<u>268,957</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 – 23%)	<u>54,120</u>	<u>61,860</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%)	<u>54,120</u>	<u>61,860</u>
Anticipo calculado	<u>21,613</u>	<u>18,213</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>54,120</u>	<u>61,860</u>

8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40,555	14,952
Provisión, nota 8.2	54,120	61,860
Pago:		
Impuesto a la renta	(40,555)	
Retenciones en la fuente y anticipo	(15,429)	(36,257)
Saldo al final del año	<u>38,691</u>	<u>40,555</u>

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	39,294	56,407
Participación a trabajadores	<u>28,821</u>	<u>41,367</u>
Total	<u>68,115</u>	<u>97,774</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	41,367	32,632
Provisión	28,821	41,151
Pagos	(41,367)	(32,416)
Saldos al final del año	<u>28,821</u>	<u>41,367</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	70,258	58,772
Bonificación por desahucio	<u>3,948</u>	<u>16,881</u>
Total	<u>74,206</u>	<u>75,653</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	58,772	53,774
Costo de los servicios del período corriente	15,063	14,891
Costo por intereses	4,114	3,764
Pérdida (ganancia) actuarial	17,036	(13,657)
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas del grupo	(9,393)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(15,334)</u>	<u>_____</u>
SalDOS al final del año	<u>70,258</u>	<u>58,772</u>

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	16,881	15,927
Costo de los servicios del período corriente	2,683	3,426
Costo por intereses	1,164	1,115
Pérdida (ganancia) actuarial	(1,329)	(3,587)
Beneficios pagados	(12,915)	
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas del grupo	(2,536)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>_____</u>	<u>_____</u>
SalDOS al final del año	<u>3,948</u>	<u>16,881</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo de tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos de tasas de interés debido a que no mantiene préstamos con ninguna institución financiera que genere intereses.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y mediante su política de otorgar hasta 30 días de crédito a los clientes, la Administración considera que se encuentra mitigado este riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

12.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía mitiga este riesgo a través de la obtención de recursos propios en el curso normal del ciclo operativo para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	335,286	177,337
Cuentas por cobrar	<u>239,894</u>	<u>277,146</u>
Total	<u>575,180</u>	<u>454,483</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar	<u>95,157</u>	<u>244,691</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - El capital suscrito y pagado representa 364,786 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

13.2 Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Legal	79,825	52,392
Facultativa	<u>4,137</u>	<u>4,135</u>
Total	<u>83,962</u>	<u>56,527</u>

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

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

13.3 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	220,126	233,452
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	<u>(60,551)</u>	<u>(60,551)</u>
Total	<u>159,575</u>	<u>172,901</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Costo de ventas	1,356,542	1,884,551
Gastos de administración y ventas	<u>683,134</u>	<u>847,412</u>
Total	<u>2,039,676</u>	<u>2,731,963</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materia prima y materiales	684,539	948,881
Beneficios a empleados	638,616	839,050
Mantenimiento	83,915	152,903
Seguridad y guardianía	76,083	76,722
Gastos de personal	66,358	105,851
Servicios Básicos	53,246	65,418
Transporte	48,381	74,942
Depreciación	47,089	39,520
Impuestos	37,937	92,849
Baja de inventarios	27,632	113
Suministros	27,373	37,658
Honorarios	26,601	11,123
Otros gastos	<u>221,906</u>	<u>286,933</u>
Total	<u>2,039,676</u>	<u>2,731,963</u>

Gastos por beneficios a empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	399,038	569,851
Beneficios sociales	157,507	219,965
Beneficios definidos	17,020	7,207
Participación a trabajadores	28,821	41,151
Indemnizaciones	<u>36,230</u>	<u>876</u>
Total	<u>638,616</u>	<u>839,050</u>

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Tiosa S.A.	98,105	142,587
Supan S.A.	10,000	1,164
Convismart S.A.	8,603	
Otras	<u>703</u>	<u>18,736</u>
Total	<u>117,411</u>	<u>162,487</u>

... Diciembre 31...
2013 2012
(en U. S. dólares)

Cuentas por pagar:

Supan S. A.	11,399	10,000
Tiosa S.A.	19	22,339
Otros	<u>333</u>	<u> </u>
Total	<u>11,751</u>	<u>32,339</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar y pagar no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

2013 2012
(en U.S. dólares)

Tiosa S. A.:

Compra de productos terminados e insumos	166,822	50,868
Venta de productos terminados	419,040	1,104,720
Venta de maquinarias y otros activos	91,110	