



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

ENDECOTS S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ENDECOTS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de ENDECOTS S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin 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 administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ENDECOTS S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías del Ecuador, y el Servicio de Rentas Internas (SRJ).

Énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC/ICLCPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre del 2011, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas entidades que cumplieren con las condiciones para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). Según esta obligación, la Compañía ENDECOTS S.A. aplicó la convergencia a NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, tomando como periodo de transición el año 2011.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanni Regalado Vargués

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lozano Zamora

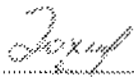
Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, marzo 27 del 2014

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	37.003	110.391
Cuentas y documentos por cobrar	5	183.125	556.774
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		220.128	667.165
Propiedad planta y equipo	6	541.593	578.042
Cargos diferidos	7	11.035	0
Inversiones a largo plazo	8	4.036	4.036
Cuentas por cobrar largo plazo	9	307.007	307.216
TOTAL ACTIVOS		1.083.819	1.556.459
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Subregistro contable y obligaciones financieras	10	55.524	0
Cuentas y documentos por pagar	11	365.795	779.020
Gastos acumulados por pagar	12	21.290	33.617
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		442.609	812.637
Cuentas por pagar largo plazo	13	407.893	511.764
TOTAL PASIVOS		850.502	1.324.401
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	16.000	16.000
Reserva legal		12.987	12.987
Reserva facultativa		4	4
Resultados acumulados aplicación NIIF	2	(3.869)	(3.869)
Resultados acumulados		208.195	206.936
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		233.317	232.058
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.083.819	1.556.459

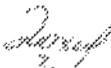

 Roxana Moyano Zambrano
 Gerente General

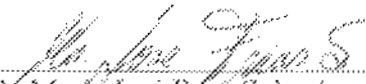

 CBA. María José Frías Salvador
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas		<u>613.087</u>	<u>1.028.076</u>
TOTAL INGRESOS		<u>613.087</u>	<u>1.028.076</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos		569.378	917.998
Depreciaciones		38.632	36.894
Gastos financieros		<u>3.178</u>	<u>3.010</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		<u>611.188</u>	<u>957.902</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Otros ingresos		<u>0</u>	<u>1.144</u>
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>0</u>	<u>1.144</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	15	1.899	71.318
Participación a trabajadores	15	(285)	(10.698)
Impuesto a la renta	15	<u>(355)</u>	<u>(14.280)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	15	<u>1.259</u>	<u>46.340</u>

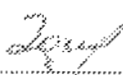

 Roxana Moyano Zambrano
 Gerente General

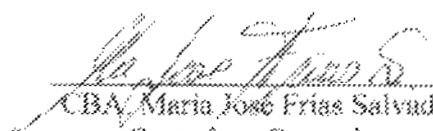

 CBA. María José Frías Salvador
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	Total
				(US dólares)		
Saldo a diciembre 31, 2011	16.000	12.987	4	(3.869)	160.596	185.718
Utilidad del ejercicio, 2012	-----	-----	-----	-----	46.340	46.340
Saldo a diciembre 31, 2012	<u>16.000</u>	<u>12.987</u>	<u>4</u>	<u>(3.869)</u>	<u>206.936</u>	<u>232.058</u>
Utilidad del ejercicio, 2013	-----	-----	-----	-----	1.259	1.259
Saldo a diciembre 31, 2013	<u>16.000</u>	<u>12.987</u>	<u>4</u>	<u>(3.869)</u>	<u>208.195</u>	<u>233.317</u>

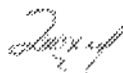

 Roxana Moyano Zambrano
 Gerente General

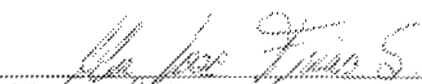

 CBA Maria Jose Frias Salvador
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	660.256	1.036.374
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(475.060)	(870.783)
Efectivo pagado por gastos financieros	(3.178)	(3.010)
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>1.144</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>182.018</u>	<u>163.725</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(1.698)	(5.900)
Disminución (Incremento) de inversiones a largo plazo	<u>0</u>	<u>25.724</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(1.698)</u>	<u>19.824</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) de obligaciones financieras	55.524	(1.737)
Disminución neta en compañías relacionadas	<u>(309.232)</u>	<u>(122.208)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(253.708)</u>	<u>(123.945)</u>
Aumento (Disminución) de fondos	(73.388)	59.604
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>110.391</u>	<u>50.787</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>37.003</u>	<u>110.391</u>


 Roxana Moyano Zambrano
 Gerente General

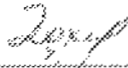

 CBA. María José Priis Salvador
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

7

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	1.259	46.340
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Depreciaciones	38.632	36.894
Participación de empleados	285	10.698
Impuesto a la renta	<u>353</u>	<u>14.280</u>
	40.531	88.590
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	373.649	49.867
Disminución (Aumento) en cargos diferidos	(11.055)	9.754
Disminución en Ctas. por cobrar a largo plazo	209	7.886
Disminución en cuentas por pagar	(208.989)	(28.162)
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	<u>(12.327)</u>	<u>16.168</u>
	<u>141.487</u>	<u>(73.253)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	182.018	163.725


 Roxana Moyano Zambrano
 Gerente General


 Chac. María José Frías Salvador
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

1. CONSTITUCION Y OPERACIONES

ENDECOTS S.A. - (La Compañía) fue constituida el 5 de septiembre de 1989, en Guayaquil - Ecuador ante el Notario Primero del Cantón Guayaquil, Abogado Marco Díaz Casquete e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre de 1989; Tiene por objeto social la actividad de transporte aéreo de pasajeros, para lo cual cuenta con el Certificado de Operador Aéreo No. END-135-006 emitido el 14 de septiembre del 2006 por la Dirección General de Aviación Civil el cual le faculta a operar como Operador de Servicio de Transporte Aéreo Público Doméstico No Regular (Taxi Aéreo) de Pasajeros y Carga en forma combinada de conformidad con los requisitos establecidos en la Ley de Aviación Civil, Regulaciones, Normas y bajo los términos, condiciones, autorizaciones y limitaciones contenidas en sus especificaciones operacionales aprobadas.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	%
2013	2,7%
2012	4,1%
2011	5,4%

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES

Bases de presentación. - La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre del 2011, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas entidades que cumplieren con las condiciones para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). Según esta obligación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y demás disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros.

La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador desde el 13 de marzo del 2000, adoptada mediante Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 del 2000.

ENDECOTS S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES
(Continuación)****Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)**

Con el propósito de obtener los primeros estados financieros de forma comparativa bajo NIIF para PYMES, **ENDECOTS S.A.**, inició el proceso de adopción conforme la información requerida en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, aplicando el cambio de los procesos contables y los sistemas de información para generar los ajustes contables requeridos tanto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 (año de transición) como para los estados financieros del ejercicio 2012, resultando una disminución neta del activo por US\$ 13.063; pasivos por US\$ 9.194; y, patrimonio por US\$ 3.869.

Declaración de cumplimiento.- A partir de enero 1 del 2012, en base a la Resolución No SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del 11 de octubre del 2011, la Compañía declara que elabora y presenta estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), contenidas en 35 secciones más el Glosario de Términos que incluyen las definiciones técnicas utilizadas por estas normas.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

Bases de medición.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados sobre la base del costo histórico los cuales se presentan a su valor razonable.

Efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja y bancos.

Cuentas y documentos por cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen inicialmente al costo menos cualesquier pérdida por deterioro del valor.

Propiedad planta y equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

ENDECOTS S.A.

**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad planta y equipo.-(Continuación)

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Naves y Aeronaves	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno para el año 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil. Para el año 2012, la tarifa de impuesto a la renta aplicada es del 23%.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

4 EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está compuesto como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Caja	34.117	39.492
Bancos locales	<u>2.886</u>	<u>70.899</u>
Total	<u>37.003</u>	<u>110.391</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Bancos locales representa cuentas corrientes en: Banco Guryaquil S.A. por US\$ 749 y US\$ 52.704 respectivamente; Banco Internacional por US\$ 2.137 y US\$ 1.689 respectivamente; y Banco Bolivariano sólo en el año 2012 por US\$ 16.505.

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por cobrar representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar - clientes	79.240	126.409
Compañías relacionadas	0	340.461
Accionistas	6.203	6.597
Retenciones en la fuente	44.372	15.807
Préstamos a empleados	14.521	13.138
Crédito tributario (IVA)	33.460	40.674
Otras	11.686	19.084
Subtotal	189.482	562.170
(-)Provisión cuentas incobrables	(6.357)	(5.396)
Total	183.125	556.774

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes representan facturas por servicios de vuelos realizados, que no generan intereses y que son recuperables a 90 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2012 cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan interés, no tienen fecha específica de vencimiento y representan principalmente cuentas por cobrar a Hugo Benavides por US\$ 151.335; Mineralcorp S.A. por US\$ 61.429; Santa Femining por US\$ 23.632; y Bernominig S.A. por US\$ 102.106.

Retenciones en la fuente, representan créditos tributarios a favor de la Compañía por impuesto a la renta.

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de la cuenta Provisión para cuentas Incobrables es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	5.396	5.347
Ajustes	961	0
Provisión con cargo a resultados	0	49
Saldo al final del año	6.357	5.396

6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>31-dic-13</u>
	(US dólares)					
Naves y aeronaves	710.713	5.500	716.213			716.213
Muebles y enseres	29.768		29.768	1.248		31.016
Eq. de computación	5.434		5.434			5.434
Vehículos	119.991		119.991	450	(15)	120.426
Maquinaria y equipos	12.226	400	12.626			12.626
Subtotal	878.132	5.900	884.032	1.698	(15)	885.715
(-) Deprec. acumulada	(269.146)	(36.844)	(305.990)	(38.617)	485	(344.122)
Total	608.986	(30.944)	578.042	(36.919)	470	541.593

ENDECOIS S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****7 CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2013 cargos diferidos representa seguros pagados por anticipado por un valor de US\$ 11.055.

8 INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones a largo plazo representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
AFP Fondo Estratégico	66	66
Banco Bolivariano, depósito a plazo	<u>3.970</u>	<u>3.970</u>
Total	<u>4.036</u>	<u>4.036</u>

9 CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por cobrar representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Accionista	41.000	41.000
Compañías Relacionadas	200.801	203.010
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>65.206</u>	<u>63.206</u>
Total	<u>307.007</u>	<u>307.216</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas, representa principalmente cuentas por cobrar a Hugo Benavides por US\$ 35.000 y US\$ 50.000 respectivamente; Expertur agencia de viaje S.A. por US\$ 25.771 y US\$ 17.000 respectivamente; y Gerentop S.A. por US\$ 136.010 en ambos años.

10 SOBREGIRO CONTABLE Y OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones bancarias y financieras representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Sobregiro Contable:		
Banco Bolivariano S.A.	<u>44.241</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>44.241</u>	<u>0</u>
Prestamos sobre Firma:		
Banco Bolivariano S.A.	<u>11.283</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>11.283</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones financieras	<u>55.524</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2013, préstamo bancario sobre firma fue concedido a un año plazo con vencimiento en julio del 2014 con tasa de interés del 11,08% anual y pagadero en dividendos mensuales.

ENDECOTS S.A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Proveedores Locales	1.060	195.288
Proveedores del Exterior	0	2.485
Compañías Relacionadas	359.718	543.759
Obligaciones Fiscales	1.890	24.521
Otras Cuentas por pagar	<u>3.127</u>	<u>12.967</u>
Total	<u>365.795</u>	<u>779.020</u>

Al 31 de diciembre del 2012 cuentas por pagar a proveedores locales está representada principalmente por otros pagos por un valor de US\$ 158.235.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 cuentas por pagar a compañías relacionadas representa principalmente saldos pendientes de pago a Hugo Benavides por US\$ 319.718 y US\$503.759 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, obligaciones fiscales por pagar corresponde principalmente a retenciones por pagar por US\$ 1.535 y US\$ 8.250 respectivamente; e impuesto a la renta por pagar por US\$ 355 y US\$ 14.280 respectivamente.

12 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	4.157	6.573
Decimo tercer sueldo	3.129	2.012
Decimo cuarto sueldo	3.197	2.447
Participación trabajadores	285	15.599
Vacaciones	9.042	5.769
Fondo de Reserva	<u>1.480</u>	<u>1.217</u>
Total	<u>21.290</u>	<u>33.617</u>

13 CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por pagar representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Proveedores	21.320	0
Compañías Relacionadas	<u>386.573</u>	<u>511.764</u>
Total	<u>407.893</u>	<u>511.764</u>

ENDECOTS S.A.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

13 CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, cuentas por pagar a largo plazo a compañías relacionadas representa principalmente saldos pendientes de pago a Hugo Benavides por US\$ 110.965 y US\$ 143.660 respectivamente; y Grupo HBC por US\$ 270.300 en ambos años.

14 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital de la Compañía está representado por 16.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, que totalizan el capital suscrito y pagado, cuyos accionistas son:

	<u>No. de Acciones</u>	<u>US dólares</u>
Maruri Aspiazu Mónica Alexandra	1	1
Moyano Zambrano Roxana Arelis	15.999	15.999
Total	16.000	16.000

15 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2013 y 2012, fue determinada como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	1.899	71.318
(-) 15% Participación a trabajadores	(B)	(285)	(10.698)
(+) Gastos no deducibles		0	1.467
Base imponible		1.614	62.087
(-) 23% Impuesto a la renta (23% 2012)	(C)	(355)	(14.280)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		1.259	46.340

A la fecha de este informe (marzo 27 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

ENDECOT S.A.

**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

16 DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el estado de situación financiera auditado incluido en este informe presenta diferencia en el total de activos, total de pasivos y total de patrimonio versus los registros contables y la declaración de impuesto a la renta (Formulario 101) de la Compañía. Estas diferencias entre el informe auditado versus los registros contables y formulario 101 se deben a:

	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2012</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
Registros Contables	1.552.250	1.348.522	203.728
Informe Auditado	1.556.459	1.324.401	232.058
Diferencia	(a) 4.209	(c) 24.121	(b) 28.330

(a) Corresponde a saldos acreedores en cuentas y documentos por cobrar por US\$ 4.209 presentados como activos que fueron reclasificados como cuentas y documentos por pagar.

(b) Corresponde a regularización de utilidades acumuladas por US\$ 28.330, que no han sido canceladas a los accionistas.

(c) Representa el efecto contable de los registros mencionados en los literales anteriores.

17 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se encuentra reveladas en la Nota 5, 9, 11 y 13.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 27 del 2014 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2013.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2013 y 2012, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.