INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemosauditado los estados financieros adjuntos de **INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

   Una auditoría comprende la aplicación 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 e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar 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 **INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.,** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca, 30 de abril de 2014

CPA. Diana Machuca, MBA.
RNAE - No. 757
Registro CPA. No. 34.070

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	NOTAS	AÑO 2013	AÑO 2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	57.502,56	35.245,50
Cuentas por cobrar	4	148.099,07	145.593,21
Pagos anticipados	5	106.430,66	84.324,13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**312.032,29**	**265.162,84**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	6	6.375.463,33	6.456.027,97
Inversiones	7	1.141.596,00	1.141.596,00
TOTAL ACTIVOS		**7.829.091,62**	**7.862.786,81**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	8	44.656,48	17.096,86
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**44.656,48**	**17.096,86**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos por pagar	9	6.407.477,89	6.158.824,33
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**6.407.477,89**	**6.158.824,33**
TOTAL PASIVOS		**6.452.134,37**	**6.175.921,19**
PATRIMONIO	10	**1.376.957,25**	**1.686.865,62**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**7.829.091,62**	**7.862.786,81**

Econ. Jorge Eljuri
Gerente General

CPA. Graciela Segarra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	NOTAS	AÑO 2013	AÑO 2012
INGRESOS OPERATIVOS:			
Ventas de bienes y servicios	11	210.412,96	202.812,96
Otros ingresos	11	0,00	127.855,23
UTILIDAD BRUTA		210.412,96	330.668,19
GASTOS OPERATIVOS			
Administrativos	11	-147.923,83	-179.936,21
Financieros	11	-372.397,50	-372.561,20
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO		-309.908,37	-221.829,22

Econ. Jorge Eljuri
Gerente General

CPA. Graciela Segarra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aporte futura capitalización	Resultados NIIF	Resultados acumulados	Resultados período	Patrimonio total
Saldos a enero 01, 2012	2.000,00	138,53	961,91	106.197,04	30.000,00		(1.892.687,22)	(318.207,82)	(2.071.597,56)
Adopción Niif's primera vez						3.980.292,40			3.980.292,40
Transferencia de resultados							(318.207,82)	318.207,82	-
Resultado integral consolidado								(221.829,22)	(221.829,22)
Saldos a diciembre 31, 2012	2.000,00	138,53	961,91	106.197,04	30.000,00	3.980.292,40	(2.210.895,04)	(221.829,22)	1.686.865,62
Transferencia de resultados							(221.829,22)	221.829,22	-
Resultado integral consolidado								(309.908,37)	(309.908,37)
Saldos a diciembre 31, 2013	2.000,00	138,53	961,91	106.197,04	30.000,00	3.980.292,40	(2.432.724,26)	(309.908,37)	1.376.957,25

Econ. Jorge Eljuri
Gerente General

CPA. Graciela Segarra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	AÑO 2013	AÑO 2012
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	207.907,10	518.290,67
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores	(434.303,60)	(657.354,55)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(226.396,50)	(139.063,88)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento activos fijos	0,00	560.172,96
Inversiones largo plazo	0,00	(63.996,00)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	0,00	496.176,96
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago préstamos, neto	248.653,56	(339.411,63)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	248.653,56	(339.411,63)
Variación neta del efectivo	22.257,06	17.701,45
Efectivo al inicio del año	35.245,50	17.544,05
Efectivo al final del año	57.502,56	35.245,50

Econ. Jorge Eljuri
Gerente General

CPA. Graciela Segarra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADOS Y FLUJOS DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	AÑO 2013	AÑO 2012
UTILIDAD OPERACIONAL	(309.908,37)	(221.829,22)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	80.564,64	-
Provisiones	(14.592,73)	14.592,73
Subtotal	65.971,91	14.592,73
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución/aumento cuentas por cobrar	(2.505,86)	66.310,48
Disminución/aumento en seguros pagados por anticipado	(22.106,53)	1.431,36
Aumento en cuentas y documentos por pagar	42.152,35	430,77
Subtotal	17.539,96	68.172,61
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**(226.396,50)**	**(153.656,61)**

Eco. Jorge Eljuri
Gerente General

CPA. Graciela Segarra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A..- La Compañía fue constituida el 19 de enero de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil No.81 del Cantón Cuenca el 18 de abril del año 1984, su actividad principal consiste es la inversión en sociedades mercantiles, industriales, financieras o bancarias.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Flujo de efectivo.- Los flujos por actividades de operación incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellos inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Propiedades, planta y equipos.- Están registradas al costo revaluado; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. 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.

Las tasas de depreciación anual son las siguientes:

Activos	% depreciación
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Edificios	5%
Software contable	33.33%

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 o para aumento de capital.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	% de inflación
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70

3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Los saldos están compuestos como sigue:

		2013	2012
Bancos nacionales	(a)	57.502.56	35.245,50
Total		57.502.56	35.245,50

(a) Constituyen fondos en el Banco del Austro.

4. CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	2013	2012
Clientes arriendos	26,787.07	24,281.21
Otras cuentas por cobrar	121,312.00	121,312.00
Total	**148,099.07**	**145,593.21**

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

5. PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	2013	2012
Credito tributario	68,368.11	66,735.76
Anticipo impuesto a la renta	19,883.78	-
Retenciones en la fuente	16,801.08	16,225.08
Retenciones IVA	1,377.69	1,327.29
IVA pagado		36.00
Total	**106,430.66**	**84,324.13**

Ver página siguiente: Propiedad, planta y equipo

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

6b. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2013

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	SALDO FINAL
Edificios	1.779.517,42		1.779.517,42
Terrenos	4.761.328,83		4.761.328,83
Equipo de Oficina	2.813,94		2.813,94
Muebles y Enseres	2.010,00		2.010,00
Software Contable	315,00		315,00
Sub-Total	**6.545.985,19**	**-**	**6.545.985,19**
DEPRECIACION :			
Edificios	(88.975,93)	(80.078,28)	(169.054,21)
Equipo de Oficina	(445,55)	(281,40)	(726,95)
Muebles y Enseres	(313,24)	(99,96)	(443,20)
Software Contable	(192,50)	(105,00)	(297,50)
Sub-Total	**(89.957,22)**	**(80.564,64)**	**(170.521,86)**
TOTAL	**6.456.027,97**	**(80.564,64)**	**6.375.463,33**

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012comprenden lo siguiente:

	2013	2012
Mercointelg S.A.	1,077,600.00	1,077,600.00
Contrucciones en proceso	63,996.00	63,996.00
Total	**1,141,596.00**	**1,141,596.00**

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012comprenden las siguientes obligaciones:

	2013	2012
Impuestos y retenciones por pagar	2,100.13	2,034.13
Proveedores	6,447.49	470.00
Impuesto renta del ejercicio	36,108.86	14,592.73
Total	**44,656.48**	**17,096.86**

9. PASIVOS NO CORRIENTES

9.1 CUENTAS POR PAGAR

Incluye,

	2013	2012
Intereses por pagar	3,237,858.29	2,989,204.73
Total	**3,237,858.29**	**2,989,204.73**

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

9.2 DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye,

	2013	2012
Fininvest Overseas Inc.	2,551,426.00	2,551,426.00
Alamo Investment Inc.	435,000.00	435,000.00
Financiera del Sur	183,193.60	183,193.60
Total	**3,169,619.60**	**3,169,619.60**

10. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye:

		2013	2012
Capital	(a)	2,000.00	2,000.00
Reserva legal		138.53	138.53
Reserva facultativa		961.91	961.91
Reserva de capital		106,197.04	106,197.04
Aportes futura capitalización		30,000.00	30,000.00
Adopción Niifs primera vez	(b)	3,980,292.40	3,980,292.40
Resultados acumulados		(2,432,724.26)	(2,210,895.04)
Resultado del período	(c.)	(309,908.37)	(221,829.22)
Total		**1,376,957.25**	**1,686,865.62**

(a) El capital de la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se mantiene en $2.000,00 representado por 50.000 acciones nominativas y ordinarias de $0,40 USD cada una.
(b) Al 31 de diciembre de 2012, se realiza la adopción NIIFs primera vez, se hace el ajuste de los bienes inmuebles según avalúo catastral.
(c.) Este resultado negativo incrementa el déficit acumulado de años anteriores a $2.432.724.26. De acuerdo a la Ley de Compañías, Art 361, numeral 6, es causal de disolución al presentar pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o por pérdida dela total de las reservas y de la mitad o más del capital.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

11. INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos netos durante el 2013 y 2012, fueron originados como sigue:

	2013	2012
Arriendos 12%	212,412.96	202,812.96
Arriendos 0%	400.00	-
Otros ingresos	-	127,855.23
Total	**212,812.96**	**330,668.19**

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS

Los gastos operativos y financieros durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	2013	2012
Intereses	372,397.50	372,561.20
Depreciaciones	80,564.64	89,563.33
Impuestos y contribuciones	64,196.25	61,490.49
Otros gastos	3,162.94	28,882.39
Total	**520,321.33**	**552,497.41**

13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoria externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Situación fiscal.- La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

Precios de transferencia.- El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Informe tributario.- Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. A la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

Amortización de pérdidas.- Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de abril de 2014 (fecha de culminación de la auditoría) no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 o que requieran ajustes o revelación.

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.