

2013

CORPCEDRO HOLDING S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados en diciembre 31, 2013 y 2012

Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
1. Entidad que reporta	6
2. Bases de presentación.....	6
2.1. Declaración de cumplimiento.....	6
2.2. Bases de medición	6
2.3. Unidad Monetaria.....	6
3. Políticas contables.....	7
3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	7
3.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.....	7
3.3. Pagos anticipados	7
3.4. Propiedad Planta y Equipo.	8
3.5. Inversiones en subsidiarias.....	8
3.6. Inversiones en asociadas	8
3.7. Préstamos y obligaciones financieras	9
3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9
3.9. Distribución de dividendos	9
3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido	10
3.11. Reconocimiento de ingresos	10
3.12. Costos y Gastos.....	11
4. Efectivo y equivalentes de efectivo	11
5. Impuestos	11
5.1. Activos y pasivos del año corriente.....	11
5.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados	12
6. Inversiones en subsidiarias y asociadas	12
7. Cuentas por Pagar y otras cuentas por Pagar	13
8. Otros Pasivos no corrientes	13
9. Patrimonio	13
9.1. Capital Social.....	13
9.2. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	13
10. Gastos administrativos.....	13
11. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.....	14
12. Aprobación de los estados financieros.....	14

CORPCEDRO HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares)

Notas	Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
	Activos		
	Activos Corrientes		
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	21,656.21	246.35
	Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar	0.00	1.00
5	Activos por impuestos corrientes	<u>1,230.00</u>	<u>966.00</u>
	Total activos corrientes	22,886.21	1,213.35
	Activos No Corrientes		
6	Inversiones en subsidiarias y asociadas	<u>3,566,463.19</u>	<u>3,565,664.19</u>
	Total activos	<u>3,589,349.40</u>	<u>3,566,877.54</u>
	Pasivos		
	Pasivo Corriente		
7	Cuentas por Pagar y otras cuentas por pagar	87,500.00	17,385.00
5	Pasivos por impuestos corrientes	<u>70.73</u>	<u>55.89</u>
	Total pasivos corrientes	87,570.73	17,440.89
	Pasivo no Corriente		
8	Otros Pasivos no corrientes	<u>3,264,604.35</u>	<u>3,319,805.35</u>
	Total pasivos	3,352,175.08	3,337,246.24
9	Patrimonio		
	Capital pagado	10,000.00	10,000.00
	Reservas	24,176.50	24,176.50
	Resultados acumulados	<u>202,997.82</u>	<u>195,454.80</u>
	Total patrimonio	<u>237,174.32</u>	<u>229,631.30</u>
	Total pasivos y patrimonio	<u>3,589,349.40</u>	<u>3,566,877.54</u>

CORPCEDRO HOLDING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTREGRAL

(Expresados en dólares)

Notas	Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
	Ingresos actividades ordinarias	30,000.00	0.00
10	Gastos		
	Gastos Administrativos	19,320.25	17,309.17
	Gastos Financieros	<u>3,136.73</u>	<u>0.00</u>
		22,456.98	17,309.17
	Ganancia (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta	7,543.02	(17,309.17)
	Participación en las utilidades (pérdidas) de asociadas	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta	7,543.02	(17,309.17)
	Gasto Impuesto a la renta	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	Ganancia (pérdida) neta del período de operaciones continuas	7,543.02	(17,309.77)
	Otros resultados integrales:		
	Planes de beneficios definidos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	Resultado integral total del año	<u>7,543.02</u>	<u>(17,309.77)</u>

CORPCEDRO HOLDING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

	Capital Social	Reservas	Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultado Integral Total	Total Patrimonio
Saldo Enero 1, 2012	10,000.00	0.00	241,764.98	(4,824.51)	0.00	246,940.47
Resultado integral del año	0.00	0.00	0.00	0.00	(17,309.17)	(17,309.17)
Apropiación de resultados	0.00	24,176.50	(24,176.50)	0.00	0.00	0.00
Saldo Diciembre 31, 2012	10,000.00	24,176.50	217,588.48	(4,824.51)	(17,309.17)	229,631.30
Resultado integral del año	0.00	0.00	0.00	0.00	7,543.02	7,543.02
Transferencia a resultados acumulados	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(17,309.17)</u>	<u>17,309.17</u>	<u>0.00</u>
Saldo Diciembre 31, 2013	10,000.00	24,176.50	217,588.48	(22,133.68)	7,543.02	237,174.32

CORPCEDRO HOLDING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(22,456.98)	(17,337.28)
Dividendos recibidos	30,000	0.00
Impuestos a las ganancias pagados	(249.16)	0.00
Otras entradas (salidas) efectivo	<u>70,116.00</u>	<u>15,000.00</u>
Total flujos actividades de Operación	77,409.86	(2,337.28)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Efectivo utilizado para adquirir acciones	<u>(56,000.00)</u>	<u>0.00</u>
Total flujos actividades de Operación	(56,000.00)	0.00
Aumento (disminución) de efectivo	21,409.86	(2,337.28)
Efectivo al inicio del mes	<u>246.35</u>	<u>2,583.63</u>
4 Efectivo al final del mes	<u>21,656.21</u>	<u>246.35</u>
Conciliación entre la ganancia (perdida) neta y los flujos de operación		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta y Empleados	7,543.02	(17,309.17)
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(263.00)	(462.00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	70,115.00	385.00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	0.00	15,000.00
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>14.84</u>	<u>48.89</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>77,409.86</u>	<u>(2,337.28)</u>

CORPCEDRO HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Entidad que reporta

CORPCEDRO HOLDING S.A., fue constituida en la República del Ecuador, el 17 de septiembre 2010, mediante escritura pública suscrita en la Notaria Cuadragésima del Distrito Metropolitano de Quito, amparada en la resolución de la Superintendencia de Compañías SC.IJ.DJC.Q.10.004472 de 18 de octubre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil con el número 3752 tomo 141 del 18 de octubre de 2010.

La compañía tiene como objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías. La gestión, administración, representaciones y agenciamiento de otras compañías o empresas. La compañía también podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y de otra naturaleza sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

2. Bases de presentación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros (no consolidados) de Corpcedro S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3. Unidad Monetaria.

Los estados financieros de CORPCEDRO HOLDING S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo US \$., que es la moneda funcional de la compañía.

3. Políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente.

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, en bancos y las inversiones financieras a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que se realizan en condiciones normales de crédito, a corto plazo y no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.3. Pagos anticipados

Los pagos anticipados son activos que se originan por pagos efectuados en efectivo o sus equivalentes, con la finalidad de asegurar el suministro de servicios o activos que se van a recibir en el desarrollo normal de operaciones futuras.

Los pagos por servicios, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado. Luego, al momento de recibir el servicio relativo al pago anticipado, se reconoce en los resultados del periodo o como parte de algún otro activo según proceda. Por ejemplo publicidad, rentas de inmuebles, primas de seguros.

Los pagos por activos, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado, salvo que el proveedor haya transferido a la entidad los beneficios y riesgos inherentes al activo que está por recibirse, en cuyo caso debe aplicarse la política establecida para cada tipo de activo. Cuando se reciba el activo, se reclasificará el pago reconocido inicialmente como pago anticipado, al grupo de activo correspondiente. Por ejemplo: pagos a cuenta de futuras compras de inventarios, de inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles.

Cuando se determine que los pagos anticipados han perdido su capacidad para generar beneficios económicos futuros, el importe no recuperado se enviará a los resultados del periodo en que esto suceda.

3.4. Propiedad Planta y Equipo.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones	40
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.5. Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

3.6. Inversiones en asociadas

La compañía mide sus inversiones en asociadas según el método de participación. Bajo el método de participación, la inversión se reconoce

inicialmente al costo y se incrementa o disminuye para reconocer los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a la participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, se discontinúa el reconocimiento de pérdidas adicionales, excepto en el caso que la Compañía tenga obligaciones legales o haya realizado pagos en nombre de la sociedad en la cual participa.

3.7. Préstamos y obligaciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción en los que se haya incurrido.

Tras el reconocimiento inicial, se valoran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como gastos de la transacción de la deuda.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados se incluyen en “Gastos financieros” de la cuenta de resultados.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo; son por pago de bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario.

Las cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se reconocen inicialmente a su valor razonable y no generan intereses. Posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.9. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía, se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que se aprueban la entrega de los dividendos por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y diferida. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

El impuesto a la renta por pagar corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga.

b) Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se reconoce de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que se encuentran vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera se aplique cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

3.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

a) Prestación de servicios

Los ingresos provenientes del contrato por prestación de servicios se facturan en forma mensual por servicios como preservación del medio ambiente y demás aspectos de acuerdo al objeto del contrato.

b) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

3.12. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, se registra en el período más cercano en el que se conocen.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31, 2013</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>
Banco Produbanco	21,656.21	246.35

5. Impuestos

5.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2013</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>
Activos por Impuesto Corriente:		
IVA, crédito tributario	1,230.00	966.00
Pasivos por Impuesto Corriente:		
Retención del IVA	0.00	26.67
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>70.73</u>	<u>29.22</u>
Total pasivo	70.73	55.89

5.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ganancia (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta:	7,543.02	(17,309.17)
Menos:		
Dividendos exentos	<u>30,000.00</u>	<u>0.00</u>
Ganancia (pérdida) gravable	(22,456.98)	(17,309.17)
Tasa de impuesto a la renta del período	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	0.00	0.00
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Impuesto a la renta del período	0.00	0.00

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se calcula en un 22% y 23% sobre la utilidad gravable.

6. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañía	Diciembre 31, 2013			Diciembre 31, 2012		
	%	# Acciones	Valor	%	# Acciones	Valor
Mansuera S.A. (*)	99.99996%	2.499.999	2,743,859	99.99%	9.999	253,859
Lotercons S.A.	99.95%	1.999	1,999	99.95%	1.999	1,999
JHF Asesoría Contable S.A.	40%	28.000	56,000	40.00%	28.000	56,000
Consulterns S.A.	99.99%	799	799	-	-	0.00
Autofrancia C.A.	44,092%	340.433	<u>253.806</u>	44.09%	1.102.299	<u>253.806</u>
Total:			<u>3,056,463</u>			<u>565,664</u>

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 Corpcedro S.A., mantiene en Mansuera como depósitos para futura capitalización el valor de \$510,000 y \$3,000,000 respectivamente. En el 2013 se perfeccionó el aumento de capital por \$2,490,000 en la empresa Mansuera.

7. Cuentas por Pagar y otras cuentas por Pagar

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Proveedores	60,500.00	385.00
Casabaca Holding S.A.	2,000.00	2,000.00
Inversiones de la Capital SC	<u>25,000.00</u>	<u>15,000.00</u>
Total	87,500.00	17,385.00

8. Otros Pasivos no corrientes

Los otros pasivos pueden resumirse de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cinba S.A.	3,000,000.00	3,000,000.00
Cobos Baca Claudio Enrique	253,806.35	253,806.35
Otras cuentas por Pagar	<u>10,798.00</u>	<u>65,999.00</u>
Total	3,264,604.35	3,319,805.35

9. Patrimonio

9.1. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

9.2. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)

Un resumen de las utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	195,454.80	236,940.47
Transferencia a Reservas	0.00	(24,176.50)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>7,543.02</u>	<u>(17,309.17)</u>
Utilidad (perdida) acumulada	202,997.82	195,454.80

10. Gastos administrativos

Un detalle de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Honorarios	277.78	222.22
Impuestos Fiscales y Municipales	13,106.95	12,853.34
Otros Gastos	<u>5,935.52</u>	<u>4,233.61</u>
	19,320.25	17,309.17

11. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

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

12. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y Junta General de Accionistas de la Compañía en Marzo 28 del 2014.

* * * * *