

INDICE

|                                              |  |
|----------------------------------------------|--|
| Estado de Situación Financiera               |  |
| Estado de Resultados Integrales              |  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio           |  |
| Estado de Flujos de Efectivo                 |  |
| Notas explicativas a los Estados Financieros |  |

Abreviaturas usadas:

|      |   |                                                     |
|------|---|-----------------------------------------------------|
| US\$ | - | Dólar estadounidense                                |
| IVA  | - | Impuesto al Valor Agregado                          |
| SIC  | - | Superintendencia de Compañías                       |
| SRI  | - | Servicio de Rentas Internas                         |
| NIC  | - | Normas Internacionales de Contabilidad              |
| NIAA | - | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera    |
| RUC  | - | Registro Único de Contribuyentes                    |
| JGA  | - | Junta General de Accionistas                        |

TIBLÁN S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS                             |   | Notas |           | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2013 | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2012 |
|-------------------------------------|---|-------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>           |   |       |           |                                   |                                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 |       | 2,070     | 90                                |                                   |
| Cuentas por cobrar                  |   | 6     | 779       | 8,324                             |                                   |
| Relacionadas                        |   | 9     | 35,814    | 45,509                            |                                   |
| Impuestos                           |   | 7.1   | 10,616    | 7,324                             |                                   |
| Otras cuentas por cobrar            |   |       | 2,000     |                                   |                                   |
|                                     |   |       | 49,209    | 63,157                            |                                   |
| Inventario                          |   |       | 6,885     | 6,885                             |                                   |
| <b>Total activos corrientes</b>     |   |       | 58,164    | 70,132                            |                                   |
| <b>Activo No corriente</b>          |   |       |           |                                   |                                   |
| Activo fijo, neto                   |   | 8     | 1,075,484 | 1,078,978                         |                                   |
| <b>Total activos no corrientes</b>  |   |       | 1,075,484 | 1,078,978                         |                                   |
| <b>Total activos</b>                |   |       | 1,133,648 | 1,149,110                         |                                   |

Ing. David Calderón M.  
Gerente General

CPA. Denis Arévalo  
Contadora General

TIBLÁN S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVO Y PATRIMONIO                |    | Notas |         | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2012 | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2013 |
|------------------------------------|----|-------|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Pasivos Corrientes</b>          |    |       |         |                                   |                                   |
| Cuentas por pagar                  | 10 | 7.2   | 5       | 3,504                             | 13                                |
| Proveedores                        | 12 | 9     | -       | 1,422                             | 108,798                           |
| Impuestos por pagar                | 11 | 6,698 | -       | 4,579                             | 2,064                             |
| Pasivos Acumulados                 |    |       |         |                                   |                                   |
| Relacionadas                       |    |       |         |                                   |                                   |
| Impuesto a la Renta                |    |       |         |                                   |                                   |
| Otras cuentas por pagar            |    |       |         |                                   |                                   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    |    |       |         |                                   |                                   |
| Pasivos no corrientes              |    |       |         |                                   |                                   |
| Relacionadas a largo plazo         | 9  | -     | 148,110 | 120,380                           | 39,430                            |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> |    |       |         |                                   |                                   |
| <b>Total pasivos</b>               |    |       |         |                                   |                                   |
| Patrimonio neto                    |    |       |         |                                   |                                   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  |    |       |         |                                   |                                   |

Ing. David Calderón M.  
Presidente Ejecutivo

CPA. Denis Arévalo  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TIBLÁN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                       | Notas | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2013 | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2012 |
|---------------------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ingreso de actividades ordinarias     | 14    | 29,896                            | 25,450                            |
| Costos Operativos                     | 14    | (2,676)                           | (4,911)                           |
| Utilidad Bruta                        |       | 27,220                            | 20,539                            |
| Gastos de Administración y Ventas     | 15    | (64,800)                          | (44,216)                          |
| Gastos Financieros                    |       | (91)                              | (139)                             |
| Pérdida Operacional                   |       | (37,671)                          | (23,816)                          |
| Otros Ingresos (Egresos), neto        |       | 996                               | 267                               |
| Pérdida antes del Impuesto a la Renta |       | (36,675)                          | (23,549)                          |
| Impuesto a la renta                   | 11    | (6,698)                           | (4,579)                           |
| Pérdida neta del año                  |       | (43,373)                          | (28,128)                          |

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. David Calderón M.  
Presidente Ejecutivo

CPA, Deniss Arévalo  
Contadora General

**TIBLÁN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                   | Capital Social(1) | Reserva Legal | Reserva de Capital | Reserva por Valuación | Resultados acumulados<br>Provenientes de la adopción de NIF | Resultados | Total     |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | 4,000             | 4,145         | 128,087            | 553,703               | 350,544                                                     | (23,051)   | 1,017,428 |
| Pérdida del Ejercicio del año     | -                 | -             | -                  | -                     | -                                                           | (28,128)   | (28,128)  |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2012 | 4,000             | 4,145         | 128,087            | 553,703               | 350,544                                                     | (51,179)   | 985,300   |
| Ajuste de años anteriores         | -                 | -             | -                  | -                     | -                                                           | 39,611     | 39,611    |
| Pérdida del Ejercicio del año     | -                 | -             | -                  | -                     | -                                                           | (43,373)   | (43,373)  |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2013 | 4,000             | 4,145         | 128,087            | 553,703               | 350,544                                                     | (54,941)   | 985,538   |

(1) Véase Nota 13.

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. David Calderón M.  
Presidente Ejecutivo

CPA, Deniss Arévalo  
Contadora General

TIBLÁN S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Notas |                                                          | A1 31 de<br>diciembre<br>del 2013 | A1 31 de<br>diciembre<br>del 2012 |
|-------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|       |                                                          |                                   |                                   |
|       | Flujo de efectivo de las actividades operacionales:      |                                   |                                   |
|       | Efectivo Recibido de Clientes                            | 43,844                            | 19,661                            |
|       | Efectivo pagado a proveedores y empleados                | (42,860)                          | (19,434)                          |
|       | Otros ingresos (gastos), neto                            | 996                               | 267                               |
|       | Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | 1,980                             | 494                               |
| 8     | Flujo de efectivo de las actividades de inversión:       | -                                 | (1,240)                           |
|       | Adiciones de Activo fijo, neto                           | -                                 | (1,240)                           |
|       | Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | -                                 | (1,240)                           |
| 5     | Aumento neto de efectivo                                 | 1,980                             | (746)                             |
|       | Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año     | 90                                | 836                               |
|       | Efectivo y equivalente de efectivo al final del año      | 2,070                             | 90                                |

TIBLÁN S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto  
por las actividades de operación

| Notas |                                                                                                                   | A1 31 de<br>diciembre del<br>2013 | A1 31 de<br>diciembre del<br>2012 |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|       |                                                                                                                   |                                   |                                   |
|       | Utilidad neta                                                                                                     | (43,373)                          | (28,128)                          |
|       | Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo<br>neto provisto por las actividades de operación |                                   |                                   |
| 8     | Depreciación                                                                                                      | 3,494                             | 3,150                             |
| 11    | Impuesto a la renta                                                                                               | 6,698                             | 4,579                             |
|       | Total de partidas Conciliatorias                                                                                  | (33,181)                          | (20,399)                          |
|       | Cambios en activos y pasivos:                                                                                     |                                   |                                   |
|       | Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar                                                                       | 13,948                            | (5,789)                           |
|       | Aumento en cuentas por pagar                                                                                      | 22,635                            | 26,162                            |
|       | (Disminución) Aumento en pasivos acumulados                                                                       | (1,422)                           | 520                               |
|       | Total cambios en activos y pasivos                                                                                | 35,161                            | 20,893                            |
|       | Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                                           | 1,980                             | 494                               |

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. David Calderón M.  
Presidente Ejecutivo

CPA. Dennis Arévalo  
Contadora General

La compañía TIBLAN S.A. TIBLANSA se constituyó mediante Escritura Pública en la ciudad de Guayaquil el 25 de octubre de 1994 ante el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, ha sido aprobada por el señor Subintendente Jurídico de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, mediante resolución No. 94-2-1-1-0006698 el 29 de Noviembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el No. 5.404 el 7 de Diciembre de 1994.

El 3 de septiembre del 2008, se ha otorgado ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Guayaquil la escritura pública de reforma de estatuto y mediante Resolución No. 09-G-dic-0000576 del 30 de enero del 2009 el Intendente de Compañías de Guayaquil resuelve aprobar la reforma del estatuto de la compañía TIBLAN S.A. TIBLANSA e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de febrero del 2009. El objeto de la compañía será dedicarse a la importación y exportación, venta y distribución de artículos nacionales o extranjeros, productos elaborados o materias primas de basura, electrónica.

La administración de la Compañía ha iniciado el proceso de fusión entre la Compañía Tíblán S.A. y Comexport S.A., el mismo que se espera concluir durante el año 2014.

Los presentes Estados Financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción íntegra, explícita y sin reservas de la referida Norma Internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los Estados Financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

**2.1. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos Estados Financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los Estados Financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cotado desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

**Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Activo fijo**

**a) Reconocimiento y medición**

Los activos fijos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

**b) Depreciación**

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

| Edificios              | 50 años | 2%         |
|------------------------|---------|------------|
| Equipos de Computación | 10 años | 33%        |
|                        | Tiempo  | Porcentaje |

**c) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surge de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Deterioro de activos**

**Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.7 Deterioro de activos financieros**

**Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

**2.8 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. 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.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

### Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributarios, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporarias.

### 2.9 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### 2.10 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

### 2.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan 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 puede otorgar.

### Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.

**TIBLAN S.A.**

**Reserva de Valuación.** Se constituyó como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante de valores de activos, a valores de mercado, practicado por un partido independiente. La Reserva por valuación de activos, podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## 2.14 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". La Superintendencia de Compañías determine que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuélto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

## ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito  
Riesgo de liquidez  
Riesgo de mercado  
Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgo, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudieran enfrentarla la compañía, determinar límites de aceptación (tolerables y definir los controles de riesgos adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimiento de la administración y pretender desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

- El importe de los ingresos puede valorarse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede medirse confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

**2.12 Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

## 2.13 Reservas

**Reserva Legal:** La Ley de compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la Utilidad Neta Anual, hasta que que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en casos de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones.

**Reserva de Capital:** La reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la Junta General de accionistas, en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las de último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo, y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

b) Riesgo de crédito

Riesgo proveniente de las operaciones de venta de mercancías

La compañía tiene como giro de negocio importación y exportación, venta y distribución de artículos nacionales o extranjeros, productos elaborados o materias primas de basura electrónica. Los servicios prestados son mediante facturación son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable, de los créditos concedidos y con un nivel de referencia de primer nivel. Cuando se trata de clientes nuevos, se concede un crédito no mayor a 30 días.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

d) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus Estados Financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

Riesgo de precio de venta

Los servicios que presta TIBLÁN S.A., se trazan a valor de mercado, los precios se rigen por los tantos asignados, como base de las cotizaciones de precios referenciales de los proveedores.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la compañía y factores externos distintos de los riesgos de liquidez de mercado y de crédito, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía, el objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía, con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y creatividad.

El cumplimiento de las normas de la compañía, está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la compañía al administrar el capital, son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula, como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula, como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

| Nota             | Al 31 de diciembre del 2013                | Al 31 de diciembre del 2012 | Ratio de apalancamiento |  |
|------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|
|                  | 13%                                        | 14%                         |                         |  |
| 5                | Total deudas con terceros                  | 148.110                     | 158.363                 |  |
|                  | (menos) Efectivo y equivalente de efectivo | (2.070)                     | (90)                    |  |
|                  | Deuda neta                                 | 146.040                     | 158.273                 |  |
| Total Patrimonio |                                            | 985.538                     | 989.300                 |  |
|                  |                                            | 1.131.578                   | 1.147.573               |  |

La política de la compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital y en función de ello, determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

| Activos financieros medidos al costo | Al 31 de diciembre del 2013 |              | Al 31 de diciembre del 2012 |               |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
|                                      | Corriente                   | No Corriente | Corriente                   | No Corriente  |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 2,070                       | -            | 90                          | -             |
| Cuentas por cobrar                   | 49,209                      | -            | 63,157                      | -             |
| <b>Total Activos Financieros</b>     | <b>51,279</b>               | <b>-</b>     | <b>63,247</b>               | <b>-</b>      |
| Pasivos financieros medidos al costo |                             |              |                             |               |
| amortizado                           |                             |              |                             |               |
| Cuentas por pagar                    | 148,110                     | -            | 118,933                     | 39,430        |
| Pasivos acumulados                   | -                           | -            | 1,447                       | -             |
| <b>Total Pasivos financieros</b>     | <b>148,110</b>              | <b>-</b>     | <b>120,380</b>              | <b>39,430</b> |

El valor en libros de cuentas por cobrar efectivo y equivalentes de efectivo, obligaciones financieras, cuentas por pagar, y pasivos acumulados, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
| 8                           | 30                          |
| 2,062                       | 60                          |
| 2,070                       | 90                          |

Véase Nota 2.3.

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Caja Chica                      |  |
| Depositos en cuentas corrientes |  |
| Banco del Pacífico S.A.         |  |

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
| 779                         | 8,217                       |
| -                           | 107                         |
| 779                         | 8,324                       |

Belmont Holcim

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

IMPUESTOS

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
| 779                         | 8,324                       |
| 779                         | 8,324                       |

Vencidas: Por vencer

|                 |  |
|-----------------|--|
| Más de 180 días |  |
|-----------------|--|

7.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
| 70                          | 13                          |
| 6,685                       | 4,573                       |
| 3,861                       | 2,641                       |
| -                           | 97                          |
| 10,616                      | 7,324                       |

Véase además Nota 11.

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Retenciones en la fuente       |  |
| Impuesto a la renta anticipado |  |
| Crédito tributario IVA         |  |
| Iva pagado                     |  |

7.2 Pasivo por impuesto corriente

Composición:

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
| 5                           | 13                          |
| 5                           | 13                          |

Retenciones en la fuente por pagar

8. ACTIVO FIJO

Composición:

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

(Véase página siguiente)

|                                | Al 31 de<br>diciembre del<br>2013 | Al 31 de<br>diciembre del<br>2012 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Edificios                      | 154,046                           | 154,046                           |
| Equipos de Computación         | 1,240                             | 1,240                             |
| Terrenos                       | 975,370                           | 975,370                           |
| (menos) Depreciación acumulada | 1,130,656                         | 1,130,656                         |
|                                | (55,172)                          | (51,678)                          |
|                                | 1,075,484                         | 1,078,978                         |
|                                | Al 31 de<br>diciembre del<br>2013 | Al 31 de<br>diciembre del<br>2012 |
| Saldo neto al inicio del año   | 1,078,978                         | 1,080,888                         |
| (+) Adiciones                  | -                                 | 1,240                             |
| (-) Depreciaciones del año     | (3,494)                           | (3,150)                           |
| Saldo neto al final del año    | 1,075,484                         | 1,078,978                         |

9. El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las accionistas de la misma.

(Véase página siguiente)

|                                              | Al 31 de<br>diciembre del<br>2013 | Al 31 de<br>diciembre del<br>2012 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Cuentas por cobrar Relacionados              | -                                 | 10,062                            |
| Comexport S.A.                               | -                                 | 2,481                             |
| Rocalvi S.A. (2)                             | 367                               | -                                 |
| Calvima Cia. Ltda.                           | 32,966                            | -                                 |
| Roberto Calderón Macchavellio (5)            | 35,814                            | 45,509                            |
| Cuentas por Pagar Relacionados a corto plazo | 62,627                            | 29,041                            |
| Calvima Cia. Ltda (5)                        | -                                 | 16                                |
| Consulcal S.A.                               | 250                               | 6,573                             |
| Comexport S.A. (1)                           | 64,148                            | 63,211                            |
| Rocalvi S.A. (3)                             | 12,345                            | 9,957                             |
| Roberto Calderón Viteri (4)                  | 139,370                           | 108,798                           |
| Cuentas por Pagar Relacionadas a largo plazo | -                                 | 19,806                            |
| Comexport S.A.                               | -                                 | 19,806                            |
| Roberto Calderón Viteri                      | -                                 | 19,624                            |
|                                              | -                                 | 39,430                            |

- (1) Corresponde a facturas de estiba.
- (2) Corresponde a facturas por asesoría y gestión en licitaciones públicas.
- (3) Corresponde a facturas de reembolsos de gastos y servicios varios, y a préstamos para financiar capital de trabajo, y el mismo no devengan intereses.
- (4) Corresponde a préstamos, estos valores no devengan interés y no tienen plazo de cobro, pero la administración estima cobrarlos en el corto plazo.
- (5) Corresponde a préstamos, y reembolsos de gastos (movilizaciones, hospedaje, alimentación, parques, etc.), no devengan intereses.
- (6) Corresponde valores entregados en calidad de préstamos, pendientes por liquidar. Estos valores no devengan interés y no tienen plazo definido de cobro.

**Actividades de las Relacionadas:**

- **Metromodal S.A.:** Actividades de transporte comercial de carga pesada.
- **Consulcal S.A.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Calvima Cia. Ltda.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Comexport S.A.:** Actividades de almacenamiento y depósito de mercancías varias.
- **Centralfile S.A.:** Actividades de almacenamiento de archivos.
- **Rocalvi S.A.:** Actividades de asesoramiento aduanero.
- **Astes S.A.:** Actividades de asesoría y asistencia en gestión de licitaciones públicas y privadas.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

TIBLAN S.A.

| Al 31 de diciembre del 2013 | US\$ | % Respecto al Ingreso |
|-----------------------------|------|-----------------------|
| Al 31 de diciembre del 2012 | US\$ | % Respecto al Ingreso |

Calvina Cia. Ltda.

Ingresos

Servicios varios

Reembolsos

Reembolso de gastos

Comexport S.A.

Reembolsos

Servicio de estiba

Metromodal S.A.

Servicios de estiba y custodia

Reembolsos

Servicios de transporte

Rocalvi S.A.

Reembolsos

Reembolsos de gastos

10. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Proveedores locales         | 3,504                       |
|                             | 2,037                       |
|                             | 3,504                       |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, estos valores no devengan intereses y su plazo máximo de pago es 30 días.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal.-

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(Véase página siguiente)

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

TIBLAN S.A.

Conciliación contable - tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado al 31 de diciembre:

| Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
|-----------------------------|-----------------------------|
|-----------------------------|-----------------------------|

Composición:

Pérdida antes de la participación de los trabajadores

en las utilidades y del impuesto a la renta

(-) Participación de trabajadores en la utilidad

(+) Gasto no deducibles locales

Saldo Utilidad gravable

Tasa Impositiva

Total Impuesto Causado

(-) Anticipo de impuesto a la renta

(+) Saldo del anticipo pendiente de pago

(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio

(-) Crédito Tributario de años anteriores

Saldo a favor del contribuyente

|         |      |
|---------|------|
| (4,579) | 6    |
| (6,698) | 13   |
| (57)    | (7)  |
| (7)     | (13) |

**Código Orgánico de la Producción.-** Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).**- Se incrementa el impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

**Precios de Transferencias.-** 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 periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están

TIBLAN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimientos al 31 de diciembre del 2013:

|  | Saldo al Inicio | Incrementos | Pagos/Ajustes | Saldo al Final |
|--|-----------------|-------------|---------------|----------------|
|--|-----------------|-------------|---------------|----------------|

Décimo tercer sueldo  
Décimo cuarto sueldo  
Vacaciones

|       |       |   |         |   |
|-------|-------|---|---------|---|
| 216   | 376   | - | (216)   | - |
| 830   | 830   | - | (830)   | - |
| 1,422 | 1,422 | - | (1,422) | - |

Composición y movimientos al 31 de diciembre del 2012:

|  | Saldo al Inicio | Incrementos | Pagos/Ajustes | Saldo al Final |
|--|-----------------|-------------|---------------|----------------|
|--|-----------------|-------------|---------------|----------------|

Décimo tercer sueldo  
Décimo cuarto sueldo  
Vacaciones

|         |       |       |         |       |
|---------|-------|-------|---------|-------|
| 125     | 290   | 629   | 1,044   | 1,044 |
| 1,540   | 747   | 3,057 | (2,679) | 1,422 |
| (1,449) | (661) | (569) | (569)   | 830   |

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 4000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

| Accionistas                   | Acciones | Valor | Porcentaje |
|-------------------------------|----------|-------|------------|
| Calderón Vieri Carlos Roberto | 2,000    | 2,000 | 50%        |
| Comexport S.A                 | 2,000    | 2,000 | 50%        |
|                               | 4,000    | 4,000 | 100%       |

(Véase página siguiente)

TIBLAN S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas de Bienes  
Prestación de Servicios  
Otras ventas operacionales (1)

|         | Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2,776   | 1,786                       | -                           |
| 25,334  | 24,804                      | -                           |
| 29,896  | 25,450                      | -                           |
| (2,676) | (4,911)                     | -                           |
| 27,220  | 20,539                      | -                           |

Utilidad Bruta

Costo de ventas

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

Sueldos, Beneficios sociales e IESS  
Honorarios  
Depreciación  
Planes de Beneficios a empleados  
Transporte  
Gastos de viaje  
Impuestos  
Otros menores

|        | Al 31 de diciembre del 2013 | Al 31 de diciembre del 2012 |
|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| 22,470 | 24,084                      | -                           |
| 2,700  | 4,609                       | -                           |
| 3,494  | 3,150                       | -                           |
| 7,472  | -                           | -                           |
| 2,270  | -                           | -                           |
| 7,698  | -                           | -                           |
| 9,084  | -                           | -                           |
| 9,612  | 12,373                      | -                           |
| 64,800 | 44,216                      | -                           |

16. CONTRATOS  
COMEXPORT S.A.

Con fecha 15 de octubre del 2012, se celebró un contrato de arrendamiento entre TIBLAN S.A. (Arrendadora) y COMEXPORT S.A. (Arrendataria), con la finalidad de almacenar vehículos y otros. La ARRENDADORA, dio en arrendamiento a la ARRENDATARIA el patio, el cual es destinado para almacenar vehículos y otros, arrendo que se da por concepto de las mejoras realizadas por la Compañía COMEXPORT S.A., en dichos patios.

Las partes intervinientes han acordado que el arrendamiento se dará en virtud de las inversiones realizadas por la Compañía COMEXPORT S.A., en las mejoras efectuadas a la propiedad de la Compañía TIBLAN S.A. Por lo cual el arrendamiento se efectuará hasta que se cubra la totalidad de la inversión realizada por la Compañía COMEXPORT S.A., una vez finalizado el Contrato, dicha inversión formara parte de los Activos de la Compañía TIBLAN S.A.

