

## **BASESURCORP S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas  
BASESURCORP S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BASESURCORP S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión


6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de énfasis

7. El Informe de Cumplimiento Tributario de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.
8. El informe de procedimientos convenidos sobre la segunda y tercera emisión de obligaciones de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Febrero 27, 2014

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
RMV – 2007.1.14.00004

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	5	1,147,756	701,166
Cuentas por cobrar	6	4,111,511	4,475,340
Inventarios	7	4,970,002	3,232,131
Gastos pagados por anticipado		72,694	154,716
Total activo corriente		10,301,963	8,563,353
Propiedades y equipos, neto	8	4,619,658	4,728,969
Otros activos		28,892	309,269
Total activos		14,950,513	13,601,591
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	10	2,156,111	2,889,382
Cuentas y documentos por pagar	9	3,390,294	3,023,325
Gastos acumulados		251,465	242,199
Total pasivos corrientes		5,797,870	6,154,906
Obligaciones financieras	10	3,254,792	1,411,743
Obligaciones por beneficios a los empleados		112,146	93,921
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	496,000	496,000
Reserva legal	12	243,089	218,559
Resultados acumulados	12	5,046,616	5,226,462
Total patrimonio		5,785,705	5,941,021
Total pasivos y patrimonio		14,950,513	13,601,591

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Emilio Bruzzone Roldos  
Representante Legal

  
Ing. María del Carmen López  
Contadora General

BASESURCORP S.A.

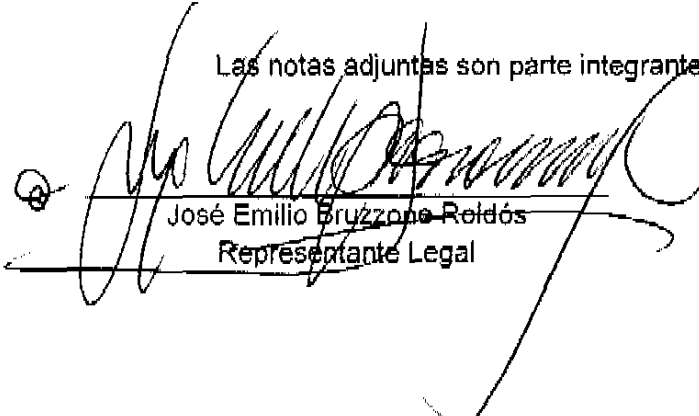
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

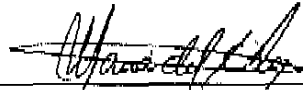
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por actividades ordinarias		35,287,574	34,320,182
Costo de ventas		<u>(30,548,291)</u>	<u>(29,880,865)</u>
Utilidad bruta		4,739,283	4,439,317
Gastos generales		(3,275,142)	(2,837,375)
Gastos depreciación		(376,840)	(383,696)
Gastos financieros		(440,640)	(369,426)
Otros gastos		<u>(72,832)</u>	<u>(76,018)</u>
Total Gastos		<u>(4,165,454)</u>	<u>(3,666,515)</u>
Utilidad operativa		573,829	772,802
Otros ingresos, netos		<u>16,654</u>	<u>49,794</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		590,483	822,596
Participación a trabajadores	11	(88,572)	(123,389)
Impuesto a las ganancias	11	<u>(256,612)</u>	<u>(254,079)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>245,299</u>	<u>445,128</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



José Emilio Bruzzone Roldós  
Representante Legal



Ing. María del Carmen López  
Contadora General

BASESURCORP S.A.

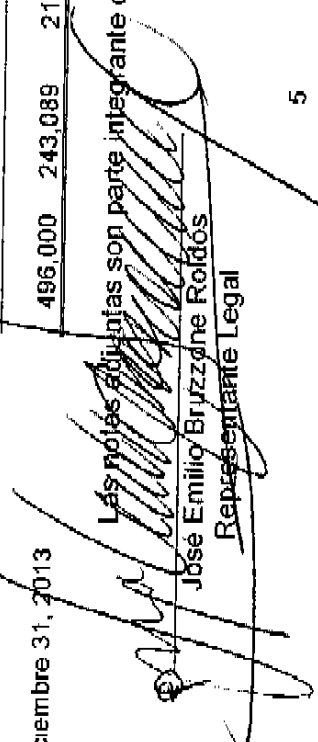
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO


DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Total resultados acumulados
<b>Saldo a diciembre 31, 2011</b>	496,000	174,046	279,926	3,879,149	5,237,719
<b>Ajuste</b>					
Pago de dividendos				(15,425)	(15,425)
Utilidad neta del ejercicio				(396,447)	(396,447)
Transferencia a reserva legal				445,128	445,128
		44,513		(44,513)	0
<b>Saldo a diciembre 31, 2012</b>	496,000	218,559	279,926	3,879,149	5,226,462
<b>Ajuste</b>					
Absorción de pérdidas 2010, ver Nota 12.					
<b>PATRIMONIO</b>			(67,899)		0
Pago de dividendos, ver Nota 12.					
<b>PATRIMONIO</b>					
Utilidad neta del ejercicio				(400,615)	(400,615)
Transferencia a reserva legal				245,299	245,299
		24,530		(24,530)	0
<b>Saldo a diciembre 31, 2013</b>	496,000	243,089	212,027	3,879,149	5,046,616
				955,440	5,785,705

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 José Emilio Bruzzone Roldós  
 Representante Legal

  
 Ing. María del Carmen López  
 Contadora General

BASESURCORP S.A.

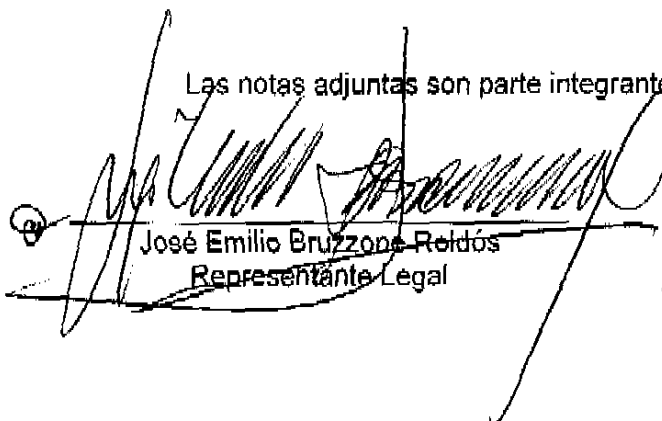
ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO

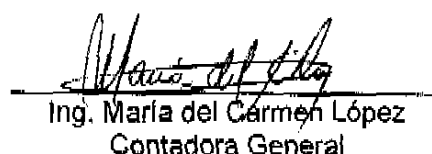
DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	245,299	445,128
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	376,839	383,696
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	345,184	377,468
Estimación de cuentas de dudoso cobro	41,779	33,142
Obligaciones por beneficios a los empleados	19,209	24,107
Ajustes	(5,824)	(15,425)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	365,441	(443,150)
Inventarios	(1,742,761)	51,691
Gastos pagados por anticipado y otros	73,110	(170,878)
Proveedores y otros	286,678	(465,967)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	4,954	219,812
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(267,528)	(50,358)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(267,528)	(50,358)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago de dividendos	(400,615)	0
Obligaciones bancarias	1,109,779	(535,444)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	709,164	(535,444)
Aumento (disminución) neto en efectivo	446,590	(365,990)
Efectivo al comienzo del año	701,166	1,067,156
Efectivo al final del año	1,147,756	701,166

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Emilio Bruzzone Roldós  
Representante Legal

  
Ing. María del Carmen López  
Contadora General

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

BASESURCORP S.A. fue constituida en 1985, y su actividad es la importación y comercialización de frutas y hortalizas frescas, productos secos y especias a nivel nacional. En enero del 2004, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar el domicilio de la Compañía al cantón Durán.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.



- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales 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.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

#### c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

#### d) Propiedades y equipos

Las propiedades, equipos de comunicación y seguridad, equipos de computación y vehículos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes.

La vida útil estimada de estos activos, son las siguientes:

Instalaciones y edificaciones	40 años
Cámaras de frío	10 a 15 años
Equipo de carga y descarga	5 a 10 años
Vehículos	5 a 14 años
Maquinarias y equipos	10 años

Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de seguridad	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipos de computación	3 años

#### e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

#### f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

#### g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

#### h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) Riesgo de tasa de interés

Las tasas pactadas de las deudas con costo explícito que financian las inversiones de la Compañía son fijas y el flujo que generan las operaciones cubre ampliamente el costo financiado de los préstamos.

### 5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	19,860	19,996
Bancos locales	1,126,169	679,413
Banco exterior	<u>1,727</u>	<u>1,757</u>
	<u>1,147,756</u>	<u>701,166</u>

### 6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	3,154,675	3,592,405
Partes relacionadas	957,852	884,942
Otras	<u>149,820</u>	<u>142,666</u>
	<u>4,262,347</u>	<u>4,620,013</u>
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(150,836)</u>	<u>(144,673)</u>
	<u>4,111,511</u>	<u>4,475,340</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(111,531)
Bajas	15,308
Estimación del año	<u>(48,450)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(144,673)
Bajas	35,616
Estimación del año	<u>(41,779)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(150,836)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones con partes relacionadas son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de camarón	1,686,713	1,986,047
Venta de acciones	289,300	0

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios incluyen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Frutas (1)	1,600,580	811,320
Secos (1)	2,466,774	1,764,536
Importaciones en tránsito	872,026	629,640
Materiales, suministros y otros	<u>30,622</u>	<u>26,635</u>
	<u>4,970,002</u>	<u>3,232,131</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantuvo prendas de contrato sobre inventario de frutas y secos por US\$700,000 en Banco Machala. Ver Nota 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

...Ver siguiente página Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

**8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedad y equipos, neto es el siguiente:**

	2013							
	Terreno	Construcción en curso	Instalaciones y edificios	Equipo de carga y vehículos	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computo	Total
Saldo inicial	1,208,299	0	3,145,034	843,749	2,465,145	130,792	282,196	8,075,215
Adquisiciones	0	115,648	66,610	9,698	29,143	16,063	30,376	267,528
Ventas/bajas, neto	0	0	0	(26,710)	0	0	0	(26,710)
Total de costo	1,208,299	115,648	3,211,644	826,737	2,494,288	146,845	312,572	8,316,033
Depreciación								
Saldo inicial	0	0	(663,272)	(532,449)	(1,773,572)	(107,864)	(259,089)	(3,346,246)
Gasto	0	0	(79,042)	(66,396)	(208,965)	(10,915)	(11,531)	(376,839)
Ventas/ bajas	0	0	0	26,710	0	0	0	26,710
Total depreciación	0	0	(742,314)	(572,135)	(1,982,527)	(118,779)	(280,620)	(3,696,375)
Saldo neto	1,208,299	115,648	2,469,330	254,602	511,761	28,066	31,952	4,619,658

	Terreno	Instalaciones y edificios	Equipo de carga y vehículos	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo inicial	1,208,299	3,145,034	829,716	2,462,103	130,792	276,200	8,062,144
Adquisiciones	0	0	50,312	3,042	0	7,734	61,088
Ventas/bajas, neto	0	0	(36,279)	0	0	(1,738)	(38,017)
Total de costo	1,208,299	3,145,034	843,749	2,465,145	130,792	282,196	8,075,215
Depreciación							
Saldo Inicial	0	(584,646)	(485,544)	(1,584,415)	(97,387)	(257,845)	(2,989,837)
Gasto	0	(78,626)	(72,454)	(208,157)	(10,477)	(12,982)	(383,696)
Ventas/ bajas	0	0	25,549	0	0	1,738	27,287
Total depreciación	0	(663,272)	(532,449)	(1,773,572)	(107,864)	(269,089)	(3,346,246)
Saldo neto	1,208,299	2,481,762	311,300	691,573	22,928	13,107	4,728,969

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene hipotecas de terrenos y construcción por US\$2,580,125 y prenda industrial de maquinaria por US\$796,840 en Produbanco y US\$1,172,181 (2012: US\$1,053,018) en Banco Machala, ver Nota 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores del exterior	3,000,090	2,502,047
Proveedores locales	192,031	242,728
Otros	198,173	278,550
	<u>3,390,294</u>	<u>3,023,325</u>

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2013 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta mayo del 2014 y septiembre del 2016 con tasas de interés que fluctúan entre 9.76% y 11.23%	762,157	123,142	885,299
<u>Banco de Machala (1)</u>			
Préstamos comerciales con vencimiento hasta mayo y abril del 2014 con tasas de interés que fluctúan entre 9.76% y 11.23%	143,054	0	143,054
<u>Emisión de obligaciones (2) y (3)</u>			
Obligaciones hasta mayo del 2016 y abril del 2017 con tasas de interés que fluctúan entre el 8% y 7.50% anual	1,250,900	3,051,650	4,302,550
<u>Bruzzone Leone José Emilio</u>			
Asociación en participación	0	80,000	80,000
	<u>2,156,111</u>	<u>3,254,792</u>	<u>5,410,903</u>

(1) Préstamos garantizados con hipotecas de terrenos y construcción por US\$2,580,125 y prenda industrial de maquinaria por US\$US\$796,840 y garantías personales del accionista.

(2) En Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2011, se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual de 7.50% a cinco años, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

(3) En Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2013, se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de US\$3,500,000 a una tasa anual de 8% entre cuatro y cinco años, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

	<u>Porción corriente</u>	<u>2012 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta octubre del 2013 con tasas de interés que fluctúan entre el 9.76% y 8.95%	1,714,304	0	1,714,304
<u>Banco de Machala (1)</u>			
Préstamos comerciales con vencimiento hasta junio del 2014 con tasas de interés del 9.76% y 11.23%	305,078	153,743	458,821
<u>Banco Pichincha</u>			
Préstamo comercial con vencimiento hasta febrero del 2013 con tasa de interés 9.74%.	270,000	0	270,000
<u>Emisión de Obligaciones (2)</u>			
Obligaciones hasta abril del 2016 con tasas de interés que fluctúan entre el 8% y 7.50% anual	600,000	1,178,000	1,778,000
<u>Bruzzone Leone José Emilio</u>			
Asociación en participación	0	80,000	80,000
	<u>2,889,382</u>	<u>1,411,743</u>	<u>4,301,125</u>

(1) Préstamos garantizados con hipotecas de terrenos, instalaciones y cámaras de frío.

(2) En Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2011, se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual de 7.50% a cinco años, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

## 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	590,483	822,596
Participación a trabajadores	(88,572)	(123,389)
Ingresos exentos	(1,013)	(10,187)
Gastos no deducibles	147,301	153,706
Ajustes gastos por ingresos exentos	996	67
15% P.T. ingresos exentos	151	1,518
Beneficio tributario discapacitados	0	(30,018)
Utilidad gravable	<u>649,346</u>	<u>814,293</u>
Impuesto causado	142,856	187,287
Anticipo mínimo	256,612	254,079

## 12. PATRIMONIO

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 12,400,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una.

### Pago de dividendos

En Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2013, se aprueba la distribución de dividendos por US\$400,615 y se absorba la pérdida del ejercicio económico 2010.

### Reserva legal

Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### a) Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### b) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de las propiedades y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

#### c) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2009, se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$765,963.

	<u>31/12/2009</u>	<u>1/1/2009</u>
Total patrimonio de acuerdo a NEC	5,343,857	4,797,148
<u>Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Cuentas por cobrar	(58,068)	(25,086)
Propiedades y equipos	873,897	873.601



Documentos por pagar	(13,111)	0
Provisiones largo plazo	(36,755)	(30,831)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>6,109,820</u>	<u>5,614,832</u>

### 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

#### Emisión de obligaciones

En mayo del 2013, la Compañía realiza una nueva emisión de obligaciones con garantía general, por un monto de US\$3,500,000 a una tasa anual del 8% entre cuatro o cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

En marzo 14 del 2011, la Compañía realiza una nueva emisión de obligaciones con garantía general, por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual del 7.5% a cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

En noviembre 21 del 2008, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.IMV0088046 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$3,000,000 a una tasa anual del 8% a cuatro años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 27, 2014) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.