

IMPALCASA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2013

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

IMPALCASA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Contenido

| | |
|--|---|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Estados de Situación Financiera | 3 |
| Estados de Resultados Integrales | 4 |
| Estados de <i>Cambios en el Patrimonio</i> | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas a los Estados Financieros | 7 |

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
IMPALCASA S. A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de IMPALCASA S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito 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 son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPALCASA S. A. al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Hemos auditado también los estados financieros consolidados de IMPALCASA S. A. y Subsidiaria por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 y emitido nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 10 de abril del 2014.

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

Audit Group
SC - RNAE No. 640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

10 de Abril del 2014

IMPALCASA S. A.

Estados de Situación Financiera

| | 31 de Diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo en caja y bancos (Nota 3) | 116,169 | 628,907 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 2,821,092 | 3,642,354 |
| Cuentas por cobrar accionista, partes y compañías relacionadas (Nota 5) | 862,576 | 313,297 |
| Inventarios, licores (Nota 6) | 919,476 | 1,449,528 |
| Activos por impuestos corrientes (Nota 12) | 152,234 | 14,264 |
| Total activos corrientes | 4,871,547 | 6,048,350 |
| Activos no corrientes: | | |
| Cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 5) | 140,000 | 140,000 |
| Propiedades y equipos, neto (Nota 7) | 906,781 | 894,579 |
| Propiedades de inversión (Nota 8) | 3,755,099 | 2,619,712 |
| Inversión en acciones (Nota 9) | 285,044 | 285,044 |
| Activos por impuestos diferidos (Nota 12) | 10,598 | 10,598 |
| Total activos no corrientes | 5,097,522 | 3,949,933 |
| Total activos | 9,969,069 | 9,998,283 |
| Pasivos y patrimonio | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Préstamos (Nota 10) | 1,245,500 | 782,905 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) | 1,600,899 | 2,051,696 |
| Cuentas por pagar partes y compañías relacionadas (Nota 5) | 154,694 | 831,825 |
| Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12) | 91,273 | 99,405 |
| Total pasivos corrientes | 3,092,366 | 3,765,831 |
| Pasivos no corrientes: | | |
| Préstamos (Nota 10) | 454,662 | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) | 2,485,684 | 610,896 |
| Cuentas por pagar accionistas y partes relacionadas (Nota 5) | 2,170,038 | 3,944,706 |
| Obligación por beneficios definidos (Nota 13) | 68,615 | 87,234 |
| Total pasivos no corrientes | 5,178,999 | 4,642,836 |
| Total pasivos | 8,271,365 | 8,408,667 |
| Patrimonio (Nota 15): | | |
| Capital pagado | 5,000 | 5,000 |
| Reserva legal | 2,500 | 2,500 |
| Reserva facultativa | 138,013 | 138,013 |
| Utilidades retenidas: | | |
| Reserva de capital | 3,371 | 3,371 |
| Ajuste de primera adopción de las NIIF | (7,869) | (7,869) |
| Resultados acumulados | 1,556,689 | 1,448,601 |
| Total patrimonio | 1,697,704 | 1,589,616 |
| Total pasivos y patrimonio | 9,969,069 | 9,998,283 |

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

Dolores Giraldo Martínez
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

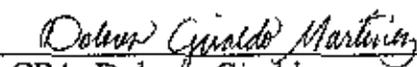
IMPALCASA S. A.

Estados de Resultados Integrales

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|---|---------------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas netas, licores <i>(Nota 5)</i> | 1,673,485 | 7,560,596 |
| Ventas de departamentos | 2,373,920 | - |
| Costo de ventas <i>(Nota 5)</i> | (2,585,679) | (4,295,799) |
| Utilidad bruta | 1,461,726 | 3,264,797 |
| Gastos de ventas <i>(Nota 16)</i> | (233,475) | (884,607) |
| Gastos de administración <i>(Nota 17)</i> | (836,812) | (1,812,473) |
| Costos financieros | (119,284) | (11,868) |
| Otros ingresos, neto | 15,122 | 31,895 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 287,277 | 587,744 |
| Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i> | (71,674) | (129,085) |
| Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos | 215,603 | 458,659 |



Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

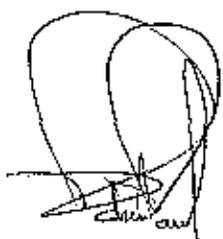


CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

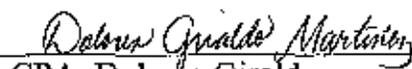
IMPALCASA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

| | Utilidades Retenidas | | | | | | Total |
|---|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|
| | Capital Pagado | Reserva de Capital | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Ajustes de Primera Adopción | Resultados Acumulados | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | 5,000 | 2,500 | 138,013 | 3,371 | (7,869) | 990,894 | 1,131,909 |
| Ajustes | - | - | - | - | - | (952) | (952) |
| Utilidad neta del año, 2012 | - | - | - | - | - | 458,659 | 458,659 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | 5,000 | 2,500 | 138,013 | 3,371 | (7,869) | 1,448,601 | 1,589,616 |
| Ajustes por notas de crédito | - | - | - | - | - | (190,200) | (190,200) |
| Ajustes por vacaciones, jubilación patronal, desahucios u otros | - | - | - | - | - | 82,685 | 82,685 |
| Utilidad neta del año, 2013 | - | - | - | - | - | 215,603 | 215,603 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 5,000 | 2,500 | 138,013 | 3,371 | (7,869) | 1,556,689 | 1,697,704 |



Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General



CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

IMPALCASA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|--|---------------------------------------|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 5,205,121 | 13,926,159 |
| Pagado a proveedores y empleados | (3,731,173) | (7,334,508) |
| Efectivo (usado) generado por las operaciones | 1,473,948 | 6,591,651 |
| Intereses pagados | (119,284) | (11,868) |
| Impuesto a la renta pagado | (49,961) | (94,476) |
| Otros ingresos, neto | 15,122 | 31,895 |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 1,319,825 | 6,517,202 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Compras de propiedades y equipos | (136,836) | (169,554) |
| Venta de propiedades y equipos | 100,751 | - |
| Compras en propiedades de inversión | (2,701,996) | (827,156) |
| Venta de propiedades de inversión | 1,539,790 | - |
| Compra de inversiones en acciones | - | (285,044) |
| Préstamos accionista, partes y compañías relacionadas | (549,420) | (140,000) |
| Préstamos a terceros | (1,102,229) | - |
| Flujo neto de efectivo de actividades de inversión | (2,849,940) | (1,421,754) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación: | | |
| Aumento de préstamos | 917,257 | 767,289 |
| Cuentas por pagar a accionista, compañías y partes relacionadas | (1,774,668) | (5,905,420) |
| Acreedores comerciales y cuentas por pagar | 1,874,788 | 610,896 |
| Flujo neto de efectivo de actividades de financiación | 1,017,377 | (4,527,235) |
| (Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos | (512,738) | 568,213 |
| Efectivo en caja y bancos al principio del año | 628,907 | 60,694 |
| Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 3) | 116,169 | 628,907 |
| Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 215,603 | 458,659 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación: | | |
| Provisión para cuentas dudosas | - | 22,998 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 23,883 | 45,892 |
| Depreciación de propiedades de inversión | 26,819 | 6,471 |
| Provisión de obligación por beneficios definidos | - | 20,121 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 1,735,988 | 4,625,213 |
| Disminución en cuentas por cobrar a accionista y partes relacionadas | 141 | 155,642 |
| Disminución en inventarios | 530,052 | 755,317 |
| Aumento en activos por impuestos corrientes | (137,970) | (14,264) |
| (Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (389,428) | 757,514 |
| Disminución en cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas | (677,131) | - |
| Disminución en pasivos por impuestos corrientes | (8,132) | (316,361) |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 1,319,825 | 6,517,202 |



Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

Dolores Giraldo Martínez
CPA. Dolores Giraldo
Contadora General

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor de bebidas alcohólicas.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 12 de Enero de 1999 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 25 de Enero de 1999.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón *Guayaquil, lotización Satirión, Av. Guillermo y Felipe Paso, Mz. 102 solar 6.*

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 32 y 41 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de Marzo del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2013 | 7.2% |
| 2012 | 4.2% |
| 2011 | 5.4% |

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2013. La Superintendencia de Compañías requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros 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.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos, son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de bebidas alcohólicas, que no se cotizan en un mercado activo, con plazos menores a un año, sin intereses.
- Cuentas por cobrar accionista, partes y compañías relacionadas son préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

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

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesario para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o la Compañía cumplen con sus obligaciones.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compras de inventarios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.
- Cuentas por pagar accionistas, partes y compañías relacionadas, son préstamos y compras de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar accionistas, partes y compañías relacionadas, se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición o construcción, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esta corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registradas a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Su valor razonable ha sido asignado como "costo atribuido", de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 "adopción por primera vez" de las NIIF.

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonables. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición.

Activos Intangibles

Representan el exceso en la compra de acciones en compañías, registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro cuando ésta corresponda.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto al Valor Agregado (IVA) (continuación)

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos (continuación)

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el periodo en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Utilidades Retenidas

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdida o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de inventarios son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Provisión para Cuentas Dudosas

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

| | Años de vida útil estimada | |
|---------------------------|----------------------------|--------|
| | Mínima | Máxima |
| Edificios e instalaciones | 10 | 60 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Equipos de computación | 5 | 10 |
| Vehículos | 5 | 10 |
| Otros activos | 10 | 10 |

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos (continuación)

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|---------|
| | 2013 | 2012 |
| | % | % |
| Tasa de descuento | 7.00 | 6.50 |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3.00 | 3.00 |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50 | 2.50 |
| Tasa de rotación (promedio) | 8.90 | 8.90 |
| Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 7.5 años y 7.9 años) | | |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002) | | |
| Antigüedad para jubilación | 25 años | 25 años |

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales con planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Internacionales en Vigencia

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior. A partir del 1 de Enero del 2013, entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

| NIIF | Título |
|----------|--|
| NIIF 1 | Préstamos de Gobierno – Enmienda a NIIF 1 |
| NIIF 7 | Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros – Enmienda a NIIF 7 |
| NIIF 10 | Estados Financieros Consolidados |
| NIIF 11 | Acuerdos Conjuntos |
| NIIF 12 | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades |
| NIIF 13 | Mediación del valor razonable |
| NIC 19 | Beneficios a empleados |
| IFRIC 20 | Costo de Desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto |

Estas Normas no han generado efecto significativo en los presentes estados financieros.

Otras normas, interpretaciones o modificaciones emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Normas Internacionales en Vigencia (continuación)

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros | 1 de Enero del 2014 |
| CINIIF 21 - Gravámenes | 1 de Enero del 2014 |
| NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura – Modificaciones a la NIC 39 | 1 de Enero del 2014 |
| Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) | 1 de Enero del 2014 |

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de Diciembre | |
|--------|---------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Caja | 35,621 | 25,033 |
| Bancos | 80,548 | 603,874 |
| | <u>116,169</u> | <u>628,907</u> |

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Deudores comerciales: | | |
| Clientes | 912,450 | 2,321,373 |
| Provisión para cuentas dudosas | (321,741) | (385,445) |
| Subtotal | <u>590,709</u> | <u>1,935,928</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipo a proveedores | 569,632 | 1,142,708 |
| Empleados | 48,486 | 53,682 |
| Otras | 1,612,265 | 510,036 |
| Subtotal | <u>2,230,383</u> | <u>1,706,426</u> |
| | <u>2,821,092</u> | <u>3,642,354</u> |

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios, con plazo de hasta 120 días y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan principalmente anticipos entregados para ejecución de obras en propiedades de la compañía y para compra de bienes y servicios.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a préstamos entregados sin fecha de vencimiento.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|----------------|---------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Por vencer | - | 806,645 |
| Vencidos: | | |
| 1 - 30 | 41,153 | 116,532 |
| 31 - 60 | 53,604 | 431,847 |
| 61 - 90 | 99,832 | 408,364 |
| 91 en adelante | 717,861 | 557,985 |
| | <u>912,450</u> | <u>2,321,373</u> |

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | (385,445) | (362,447) |
| Provisión con cargo a resultados | - | (22,998) |
| Castigo | 63,704 | - |
| Saldo al final del año | <u>321,741</u> | <u>(385,445)</u> |

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas, partes y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

| | Naturaleza de la Relación | País | 31 de Diciembre | |
|---|---------------------------|---------|------------------|------------------|
| | | | 2013 | 2012 |
| | | | (US Dólares) | |
| Por cobrar: | | | | |
| Qualityvip S. A. | Accionista | Ecuador | 34 | 176 |
| Fabián Campos Aguirre | Parte | Ecuador | 188,203 | 2,726 |
| Paul Vidal | Parte | Ecuador | - | 79,830 |
| Rubén Sampedro | Parte | Ecuador | - | 26,851 |
| Importadora Vinoterra S. A. | Relacionada | Ecuador | 667,648 | 140,000 |
| Roccatires S. A. | Relacionada | Ecuador | 222,892 | 200,683 |
| Industria de Licores Ecuatorianos Licores S. A. | Relacionada | Ecuador | 3,799 | - |
| Campuesa S. A. | Relacionada | Ecuador | - | 3,031 |
| | | | <u>1,002,576</u> | <u>453,297</u> |
| Clasificación: | | | | |
| Corriente | | | 862,576 | 313,297 |
| No corriente | | | 140,000 | 140,000 |
| | | | <u>1,002,576</u> | <u>453,297</u> |
| Por pagar: | | | | |
| Keraflax S. A. | Accionista | Ecuador | 681,424 | 1,570,184 |
| Qualityvip S. A. | Accionista | Ecuador | 167,591 | 1,556,594 |
| Arturo Román Dávalos | Parte | Ecuador | 671,317 | 902,396 |
| Fabián Campos Aguirre | Parte | Ecuador | 649,706 | 737,702 |
| Importadora Vinoterra S. A. | Relacionada | Ecuador | 146,274 | - |
| Campuesa S. A. | Relacionada | Ecuador | 8,420 | 9,655 |
| | | | <u>2,324,732</u> | <u>4,776,531</u> |
| Clasificación: | | | | |
| Corriente | | | 154,694 | 831,825 |
| No corriente | | | 2,170,038 | 3,944,706 |
| | | | <u>2,324,732</u> | <u>4,776,531</u> |

Las cuentas por cobrar accionista, partes y compañías relacionadas representan principalmente préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar accionistas representan principalmente dividendos pendientes de pago, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

Las cuentas por pagar partes relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar compañías relacionadas representan principalmente facturas pendientes de pago por compras de inventarios y de activos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas | 37,471 | 25,565 |
| Costo de ventas: | | |
| Compras | (182,083) | (31,099) |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía IMPALCASA S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos fijos | 42,000 | 42,000 |
| Beneficios sociales | 6,999 | 8,601 |
| Total | <u>48,999</u> | <u>50,601</u> |

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave (continuación)

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2013 y 2012 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

6. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 45 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no existen inventarios asignados en garantías.

7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

| | Terrenos | Edificios e Instalaciones | Muebles y Enseres | Equipos de Computación | Vehículos | Otros Activos | Total |
|--|----------|---------------------------|-------------------|------------------------|-----------|---------------|-----------|
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | | | |
| Costo o valuación: | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | 478,125 | 222,872 | 29,755 | 16,506 | 116,280 | 34,325 | 897,863 |
| Adiciones | - | - | 2,860 | 7,455 | 120,724 | 11,171 | 142,210 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | 478,125 | 222,872 | 32,615 | 23,961 | 237,004 | 45,496 | 1,040,073 |
| Adiciones | - | 87,429 | 5,111 | 44,296 | - | - | 136,836 |
| Venta | - | - | (431) | - | (119,296) | - | (119,727) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 478,125 | 310,301 | 37,295 | 68,257 | 117,708 | 45,496 | 1,057,182 |
| Depreciación acumulada y deterioro: | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | - | (30,521) | (8,822) | (4,039) | (49,239) | (3,540) | (96,161) |
| Cargos por depreciación | - | (16,590) | (2,797) | (3,896) | (22,609) | (3,441) | (49,333) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | - | (47,111) | (11,619) | (7,935) | (71,848) | (6,981) | (145,494) |
| Gastos por depreciación | - | (3,789) | (2,804) | (4,025) | (9,550) | (3,715) | (23,883) |
| Venta | - | - | 164 | - | 18,812 | - | 18,976 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | - | (50,900) | (14,259) | (11,960) | (62,586) | (10,696) | (150,401) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | 478,125 | 175,761 | 20,996 | 16,026 | 165,156 | 38,515 | 894,579 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 478,125 | 259,401 | 23,036 | 56,297 | 55,122 | 34,800 | 906,781 |

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, terrenos y edificios por US\$478,125 y US\$189,000 de costo, respectivamente, se encuentran prendados a favor de un banco local por las obligaciones propias y de compañías relacionadas (Ver Nota 10).

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo | 3,834,347 | 2,672,141 |
| Depreciación acumulada y deterioro | (79,248) | (52,429) |
| | <u>3,755,099</u> | <u>2,619,712</u> |
| Clasificación: | | |
| Terrenos | 1,858,029 | 1,135,165 |
| Edificios | 289,431 | 236,131 |
| Avionetas | 428,156 | 441,099 |
| Construcciones en proceso | 1,179,483 | 807,317 |
| | <u>3,755,099</u> | <u>2,619,712</u> |

El valor razonable de las propiedades de inversión se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referencial de comercialización para activos de similares características.

Las construcciones en proceso representan desembolsos para construcción de edificio en la ciudad de Cuenca.

9. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

| | % | Valor Nominal | | 31 de Diciembre | |
|-----------------------------|-----|---------------|----------|---------------------|----------------|
| | | Total | Unitario | 2013 | 2012 |
| | | | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Inversiones en acciones: | | | | | |
| Importadora VINOTERRA S. A. | 50% | 400 | 1.00 | <u>285,044</u> | <u>285,044</u> |
| | | | | <u>285,044</u> | <u>285,044</u> |

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|--|---------------------|---------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| No garantizados - al costo amortizado: | | |
| Sobregiro bancario | - | 391 |
| Sub-total | - | 391 |
| Garantizados - al costo amortizado: | | |
| Préstamos bancarios | 1,700,162 | 782,514 |
| Sub-total | 1,700,162 | 782,514 |
| Total | 1,700,162 | 782,905 |
| Corriente | 1,245,500 | 782,905 |
| No corriente | 454,662 | - |
| | 1,700,162 | 782,905 |

Resumen de acuerdos de los préstamos:

| Acreedor | Tipo de Préstamos | Tipo de Amortización | Tasa Efectiva | | Plazo Hasta | 31 Diciembre | |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|---------------|--------|-------------|---------------------|---------|
| | | | 2013 | 2012 | | 2013 | 2012 |
| | | | | | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Préstamos bancarios: | | | | | | | |
| Banco Promerica S. A. | Firma | Mensual | - | 10.21% | Junio 2013 | - | 782,514 |
| Banco Promerica S. A. | Hipotecario | Mensual | 9.76% | - | Marzo 2016 | 780,162 | - |
| Banco Promerica S. A. | Hipotecario | Diario | 9.33% | - | Sept. 2014 | 320,000 | - |
| Banco Promerica S. A. | Hipotecario | Diario | 9.33% | - | Junio 2014 | 400,000 | - |
| Banco Promerica S. A. | Hipotecario | Diario | 9.33% | - | Agosto 2014 | 200,000 | - |
| | | | | | | 1,700,162 | 782,514 |

Los vencimientos de los préstamos, son como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|------|---------------------|---------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| 2013 | - | 782,514 |
| 2014 | 1,245,500 | - |
| 2015 | 359,162 | - |
| 2016 | 95,500 | - |
| | 1,700,162 | 782,514 |

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, una parte y compañía relacionada, entregaron terrenos e inmuebles valorados en US\$3,707,888 y US\$1,373,079, respectivamente, como prenda de las obligaciones de la Compañía.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Proveedores | 1,317,751 | 1,649,361 |
| Anticipo de clientes | 2,664,434 | 784,668 |
| Beneficios sociales | 26,990 | 84,880 |
| Participación de trabajadores | 50,696 | 108,528 |
| Otras | 26,712 | 35,155 |
| | <u>4,086,583</u> | <u>2,662,592</u> |
| Clasificación: | | |
| Corriente | 1,600,899 | 2,051,696 |
| No corriente | 2,485,684 | 610,896 |
| | <u>4,086,583</u> | <u>2,662,592</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| | Beneficios Sociales | Participación de Trabajadores |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | 51,724 | 208,574 |
| Provisiones | 129,461 | 103,720 |
| Pagos | <u>(96,305)</u> | <u>(203,766)</u> |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | 84,880 | 108,528 |
| Provisiones | 117,241 | 50,696 |
| Pagos | <u>(113,852)</u> | <u>(108,528)</u> |
| Ajuste años anteriores | <u>(61,279)</u> | - |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | <u>26,990</u> | <u>50,696</u> |

12. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

| | 31 de Diciembre | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA | 152,234 | 14,264 |
| | <u>152,234</u> | <u>14,264</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones | 34,951 | 64,796 |
| Impuesto a la renta | 56,322 | 34,609 |
| | <u>91,273</u> | <u>99,405</u> |

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | 34,609 | 148,191 |
| Provisión con cargo a resultados | 71,674 | 129,085 |
| Aplicación de retenciones | (15,352) | (94,476) |
| Pagos | (34,609) | (148,191) |
| Saldo al final del año | <u>56,322</u> | <u>34,609</u> |

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Gasto del impuesto corriente | 56,322 | 129,085 |
| Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | - | - |
| | <u>56,322</u> | <u>129,085</u> |

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 287,277 | 587,744 |
| Más (menos) partidas de conciliación: | | |
| Otras rentas exentas | (3,114) | (31,895) |
| Gastos no deducibles | 2,134 | 9,074 |
| Participación trabajadores atribuidas a ingresos exentos | - | 4,784 |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | (6,998) | (8,467) |
| Utilidad gravable | 279,299 | 561,240 |
| | | |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 23% |
| Impuesto a la renta causado | 61,446 | 129,085 |
| | | |
| Impuesto a la renta mínimo | 71,674 | - |
| Retenciones en la fuente | (15,352) | (94,476) |
| Impuesto a la renta por pagar | 56,322 | 34,609 |

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago de impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbana de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de interés.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el 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.

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta US\$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

| | 31 de Diciembre del 2012 | Cargo (abono) al Estado de Resultados | 31 de Diciembre del 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|
| Activo por impuesto diferido: | | | |
| Obligación por beneficios definidos | 10,598 | 24,995 | 35,593 |
| Subtotal | 10,598 | 24,995 | 35,593 |

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no ha actualizado la determinación del impuesto a la renta diferido.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de estas partidas debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|---------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 287,277 | 587,744 |
| Impuesto a la renta corriente | 71,674 | 129,085 |
| Tasa efectiva de impuesto | 24,95% | 21,96% |

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------|---------------------|--------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Jubilación patronal | 50,084 | 67,081 |
| Bonificación por desahucio | 18,531 | 20,153 |
| | 68,615 | 87,234 |

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Rehabilitación por Desahucio</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|---|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | 53,769 | 13,344 |
| Provisiones | 13,312 | 6,809 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2012 | 67,081 | 20,153 |
| Ajustes años anteriores | (16,997) | (1,622) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2013 | <u>50,084</u> | <u>18,531</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a accionistas, partes y compañías relacionadas).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

15. Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 5.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, y el capital autorizado es de US\$10.000.

La estructura accionaria es como sigue:

| | % Acciones | | Valor Nominal | | Total Unitario | 31 de Diciembre | |
|------------------|------------|------|---------------|-------|----------------|---------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | | 2013 | 2012 |
| | | | | | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Keraflex S. A. | 45% | 50% | 2.250 | 2.500 | 1.00 | 2,250 | 2,500 |
| Qualityvip S A. | 30% | 50% | 1.500 | 2.500 | 1.00 | 1,500 | 2,500 |
| Servicetec S. A. | 25% | - | 1.250 | - | 1.00 | 1,250 | - |
| | | | | | | <u>5,000</u> | <u>5,000</u> |

Al 31 de Diciembre del 2013 y a la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de reportar el cambio de las transferencias de acciones al organismo de control.

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Asesoría de mercadeo | 18,901 | 259,016 |
| Sueldos | 134,710 | 325,851 |
| Beneficios sociales | 48,823 | 110,654 |
| Publicidad | 27,067 | 171,148 |
| Otros | 3,974 | 17,938 |
| | <u>233,475</u> | <u>884,607</u> |

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Gastos de avioneta | 55,878 | - |
| Despido intempestivo | 13,270 | - |
| Adecuaciones y mejora de propiedades | - | 692,574 |
| Honorarios profesionales | 30,487 | 55,636 |
| Sueldos | 254,746 | 263,275 |
| Participación a trabajadores | 50,696 | 103,720 |
| Beneficios sociales | 89,438 | 101,296 |
| Mantenimiento y reparaciones | 26,501 | 25,531 |
| Provisión para cuentas dudosas | - | 24,539 |
| Seguros | 34,838 | 56,205 |
| Impuestos y contribuciones | 53,696 | 27,439 |
| Depreciaciones | 50,702 | 61,324 |
| Fletes y transporte | 4,537 | 17,840 |
| Otros | 172,023 | 383,094 |
| | <u>836,812</u> | <u>1,812,473</u> |

19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.