

CONSERDE MILLENIUM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses.
IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de marzo del 2014

A los señores Accionistas de:

CONSERDE MILLENIUM S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Conserde Millennium S.A., que comprenden al 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Conserde Millennium S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 no fueron sujetos de auditoría externa. Por lo tanto no emitimos una opinión sobre los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del 2012.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Conserde Millennium S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Concluimos nuestra auditoría de acuerdo con requisitos éticos y planificamos y realizamos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



AUDIFINTAX
Auditores Independientes

Audifintax & Asociados Cia. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 4, Oficina 414
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Quito, 28 de marzo del 2014
A los señores Accionistas de:
CONSERDE MILENIUM S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Conserde Milenium S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audifintax & Asociados

Audifintax & Asociados Cia. Ltda.
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 887

Econ. Fernanda Estévez
Socia



Member of IAIFI
Worldwide Association of Independent Professional Firms

CONSERDE MILLENIUM S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,103,932	49,730
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	352,886	1,134,670
Anticipos a proveedores			
Otras cuentas por cobrar	7	5,842	294,961
Activo por impuestos corrientes			
Inventarios	8	316,061	103,789
Total del activo corriente		1,831,679	1,706,008
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		4,016	1,338
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	520,405	1,054,425
OTROS ACTIVOS		14,601	14,201
Total del activo		2,370,701	2,775,972
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	21,197
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores			
Anticipo de clientes	10	956,925	425,015
Otras cuentas por pagar			
Pasivo por impuestos corrientes	11	127,100	320,947
Provisiones sociales	12	280,908	272,626
Total del pasivo corriente		1,750,493	1,870,314
PRESTAMOS			
CUENTAS POR PAGAR	13	6,000	237,632
BENEFICIOS DEFINIDOS	14	20,072	7,082
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		93,625	170,341
PATRIMONIO (según estado adjunto)		500,511	33,079
Total del pasivo y patrimonio		2,370,701	2,775,972

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CONSERDE MILLENIUM S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO
 AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Ventas netas	15	4.711.693	5.214.836
Costo de ventas	16	(2.274.653)	(2.446.156)
Utilidad Bruta		2.437.040	2.768.680
Gastos operativos			
Gastos administrativos		(1.876.475)	(2.080.475)
Gastos de venta		(12.556)	(6.342)
Utilidad Operacional		548.009	681.863
Resultado financiero		(52.811)	(44.665)
Otros ingresos		315.906	11.584
Otros egresos		(58.300)	(1.118.848)
15% Participación trabajadores	17	(114.796)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		638.008	(470.066)
Impuesto a la renta	17	(183.076)	(134.487)
Resultado integral del año		454.932	(604.553)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CONSERDE MILLENIUM S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Saldo al 1 de enero del 2012

Resultado integral del año

Saldo al 31 de diciembre de 2012

Apropiación de reserva legal

Resultado integral del año

Saldo al 31 de diciembre de 2013

Las notas explicativas

CONSERDE MILLENIUM S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO
 AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Fijos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,493,477	3,712,060
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,459,190)	(2,879,245)
Resultado financiero, neto	(52,811)	(44,665)
Pago impuesto a la renta	(183,076)	(134,487)
Otros ingresos, egresos (neto)	257,606	(1,107,264)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,056,006</u>	<u>(453,601)</u>
Fijos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipo	(101,922)	(3,528)
Venta y baja de propiedades y equipo	557,642	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>455,720</u>	<u>(3,528)</u>
Fijos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución (incremento) préstamos	(457,524)	351,187
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(457,524)</u>	<u>351,187</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	1,054,202	(106,942)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	49,730	155,672
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>1,103,932</u>	<u>49,730</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CONSERDE MILLENIUM S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO
 AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provistos por (utilizado en) actividades de operación		2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		765,304	(470,066)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades y equipos	78,300	187,905	899,514
Provisión otras cuentas por cobrar	-	899,514	(394,728)
Ajuste años anteriores	-	-	5,360
Provisión jubilación patronal y desahucio	12,990	12,990	-
Provisión participación laboral	114,796	114,796	-
Provisión impuesto a la renta	163,076	134,487	-
Cambios en activos y pasivos corrientes		1,154,466	372,472
Documentos y cuentas por cobrar	1,007,642	(2,007,561)	
Inventarios	(212,272)	(398)	
Documentos y cuentas por pagar	(844,333)	1,181,886	
Otros	(49,497)		
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		1,056,006	(453,601)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CONSERDE MILLENIUM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO
AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Conserde Millennium S.A., fue constituida según escritura pública del 22 de febrero del 2000, con el objeto de dedicarse a la realización de trabajos de ingeniería, diseño y planificación. Principalmente la fabricación y comercialización de estructuras metálicas.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Conserde Millennium S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A

menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

C) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a inversiones a corto plazo, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación.-

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimientos fijos, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro ingresos varios. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de inventarios y la prestación de servicios de arrendamiento de sus activos fijos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no devengan intereses y son recuperables hasta en 30 días.

ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipo de proveedores, contratas y empleados que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 30 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 30 días, plazo en el que se pacta este tipo de transacciones.

iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente anticipo de contratos que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Baja de activos y pasivos financieros

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

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

h) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

i) Propiedades y equipos

Se muestran al costo de adquisición, excepto por los campers que se presentan al costo atribuido, menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Activo	Vida Útil (años)
Campers	15
Muebles y enseres	10
Equipos	10

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han

Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables; y, por el año 2012 se registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo calculado.

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

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012 – 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012 – 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta corriente

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

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

j) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Activo	Equipos de computación	Vehículos	Generadores	Vida Útil	
				(años)	
				3	10
				5	

sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requieran para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

m) Beneficios a los empleados

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual conforme dispone la ley, publicada en registro oficial N°650 del 28 de agosto 2002.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

n) 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 de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingreso por comercialización, ensamble de estructura metálicas inamovibles y comercialización de panel. Los ingresos ordinarios se reconocen 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 del bien.

Ingreso por comercialización de estructuras metálicas Campers móviles. Los ingresos por comercialización de campers móviles se reconoce en función al grado de avance. El avance se mide en función al porcentaje culminado de obra al cierre del período sobre el que se informa para cada contrato. Las facturaciones anticipadas de la comercialización de estructuras metálicas Campers se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del grado de avance del proyecto.

Ingreso por Arrendamiento y mantenimiento. Los ingresos son reconocidos una vez prestado el servicio, los riesgos significativos y las ventajas inherentes se hayan transferido al comprador.

o) Reconocimiento de costos y gastos

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

p) Valor razonable de instrumentos financieros

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- i) El efectivo en bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- iii) En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Administración estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización.

- Vida útil de campers, maquinaria, equipos, muebles y vehículos: Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Provisiones por impuesto a la salida de divisas: La Administración de la Compañía registra el pago del impuesto a la salida de divisas correspondiente a las facturas recibidas por adquisición de panel del exterior cuando corresponde al costo de las importaciones o al gasto.
- Impuesto a la renta corriente: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes 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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

(Continuación)

	2013	2012
Cuentas Corrientes	55,339	22,539
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	317,924	-
Banco Promerica S.A.	44,656	3,647
Banco Internacional S.A.	480	
Banco Nacional de Fomento		
Fondos fijos y rotativos	400	400
Caja chica		
Fondo rotativo	2,000	23,144
Equivalente de efectivo		
Certificados de depósitos	683,133	-
	(1)	
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,103,932</u>	<u>49,730</u>

(1) Corresponde principalmente a una inversión en certificado de depósito a plazo fijo por US\$ 650.000, realizada en diciembre del 2013 a 30 días, a una tasa de interés nominal anual de 3.61%.

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Camperos	24,112	1,134,670
Panel	15,002	-
Provisión de ingresos	313,772	-
	(1)	
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>352,886</u>	<u>1,134,670</u>

(1) Corresponde a ingresos provisionados por concepto de: arrendamiento y mantenimiento de Camperos por US\$. 89.778 y por la comercialización de estructuras metálicas Camperos por US\$ 223.994

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	2013	2012
Anticipo a proveedores	-	110,653
Cuenta por cobrar empleados	4,587	325
Garantía de clientes	-	183,983
Interes por cobrar	1,255	-
Otras cuenta por cobrar	(1)	899,514
(-) Provisión otras cuentas por cobrar	(1)	(899,514)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>5,842</u>	<u>294,961</u>

(1) La variación corresponde a la liquidación de una cuenta por cobrar que fue constituida en el año 2012 y fue cargado a los resultados corrientes de dicho año. Al cierre del año 2013 la Administración de la Compañía considera que dicho rubro no será recuperado.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Materia prima	247,944	103,789
En tránsito	68,117	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>316,061</u>	<u>103,789</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Continuación)

Tasa anual de depreciación %	2013		2012	
ACTIVOS DEPRECIABLES				
Camperos	592,254	1,195,721	7%	1,195,721
Muebles y enseres	11,397	5,610	10%	5,610
Equipos	61,945	33,099	10%	33,099
Equipo de computación	34,299	19,253	33%	19,253
Vehículos	70,801	76,034	20%	76,034
Tractor	53,753	1,375	10%	1,375
Generadores		26,876	10%	26,876
Total de propiedades y equipo	824,449	1,357,968		1,357,968
(Menos):				
Depreciación acumulada	(304,044)	(303,543)		(303,543)
Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	520,405	1,054,425		1,054,425

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	1,054,425	1,248,802
Adiciones / Reclasificación	101,922	3,528
Ventas y bajas	(557,642)	-
Depreciación del año	(78,300)	(197,905)
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	520,405	1,054,425

NOTA 10 – ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

Anticipo contrato Pardalis	766,111	-
Garantías por arriendo de campamentos	146,836	423,146
Otros anticipos recibidos	43,978	1,869
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	956,925	425,015

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Impuesto a la renta de la Compañía	94.913	62.814
Retenciones de impuestos por pagar	32.187	40.663
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	217.470
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	127.100	320.947

(1) Ver Nota 17

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
15% Participación trabajadores	114.796	-
Obligaciones con el IESS	12.205	22.246
Décimo tercer sueldo	4.215	6.353
Décimo cuarto sueldo	6.201	10.981
Vacaciones	14.623	15.277
Bonos a empleados	126.645	177.000
Sueldos por pagar	2.223	40.769
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	280.906	272.626

(1) Ver Nota 17

(2) Corresponde a bonificación anual entregada a empleados.

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Plexicel S.A.	-	118.514
Precisión Internacional S.A.	-	109.683
Otros menores	6.000	9.435
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	6.000	237.632

(1) El saldo total por pagar fue ajustado como otros ingresos en el resultado corriente del año. Sobre el saldo del año 2012 no nos fue posible determinar el derecho de pago de esta cuenta.

(2) Durante el año 2013 se realizaron varios abonos a la cuenta por pagar hasta la liquidación del saldo. Sobre el saldo del año 2012 no nos fue posible determinar el derecho de pago de esta cuenta.

NOTA 14 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Jubilación patronal	13.867	4.410
Desahucio	6.205	2.672
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>20.072</u>	<u>7.082</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada 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 (IESS).

(2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 15 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Venta de campers	2.853,245	2.809,167
Arrendo de campers	688,900	1,687,656
Venta de panel	496,434	529,802
Provisión de ingresos	313,772	-
Reparación y adecuación de campers	352,826	39,581
Varias	12,170	175,704
(Menos):		
Descuento en ventas	(5,655)	(27,074)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>4,711,693</u>	<u>5,214,836</u>

(1) Corresponde a ingresos anticipados por arrendamiento y mantenimiento de Campers por US\$ 89.778 y por la comercialización de estructuras metálicas Campers por US\$ 223.994.

NOTA 16 – COSTO DE VENTAS

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – COSTO DE VENTAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2013	2012
Consumo de materiales	1.050.333	923.142
Materia prima	754.700	1.513.077
Contratistas	328.344	7.065
Otros menores	141.276	2.872
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>2.274.653</u>	<u>2.446.156</u>

(1) Corresponde a pagos realizados por transporte US\$. 67.223, alquiler de equipos por US\$. 30.181 y seguros por US\$. 28.152.

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2013	2012
Utilidad / Périda antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	765.304	(470.065)
(-) Participación trabajadores	(114.796)	-
(+) Gastos no deducibles	181.655	1.119.979
(-) Deducción por incremento neto de empleo	-	(58.270)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(6.912)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>832.163</u>	<u>584.732</u>
Impuesto a la renta causado	183.076	134.488
(-) Anticipo del impuesto a la renta	-	(66.629)
(-) Retenciones en la fuente	(88.163)	(5.045)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>94.913</u>	<u>62.814</u>

NOTA 18 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	2013	2012
Venta y reparación de campers		
Omegaopportunity S.A.	(1)	
	879.692	345.979
Total	<u>879.692</u>	<u>345.979</u>

(1) Corresponde a la venta de campamento denominado Petrex 3.

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$. 25.000 dividido en 25.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.