

CARVALECUADOR S.A
AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CARVALECUADOR S.A
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

- 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 a los Estados Financieros

Dictamen del Auditor Independiente
A Los Accionistas de la Compañía
CARVALECUADOR S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría a los Estados Financieros adjuntos de **CARVALECUADOR S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2013, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor


3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar la apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de **CARVALECUADOR S.A** al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, así como de sus resultados, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad Normas Internacionales de Información Financiera.

25 de Abril, de 2014


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

CARVALECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Electivo y equivalentes de efectivo	5	675.320	1,356.888
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	6	1,346.823	1,051.034
Otras cuentas por cobrar		18.615	3.208
Inventarios	7	1,931.755	2,058.452
Otros Activos		644	3.575
Total activos corrientes		<u>3,973.157</u>	<u>4,473.157</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	149.131	137.848
Total Activos No Corrientes		<u>149.131</u>	<u>137.848</u>
TOTAL		<u>4,122.288</u>	<u>4,611.005</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	-	520.000
Cuentas por pagar Comerciales	11	1,866.317	1,939.881
Otras cuentas y Documentos por pagar	12	438.579	444.975
Pasivos por impuestos corrientes	8	29.597	96.421
Beneficios a Empleados a corto plazo	13	91.663	150.387
Total Pasivos Corrientes		<u>2,426.155</u>	<u>3,151.664</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones beneficios a empleados	15	53.025	41.503
Total Pasivos No Corrientes		<u>53.025</u>	<u>41.503</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,479.180</u>	<u>3,193.167</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	22	21.585	21.585
Reservas	23	10.793	10.793
Resultados acumulados	24	1,385.460	990.278
Resultado del Ejercicio	24	225.270	395.182
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,643.108</u>	<u>1,417.838</u>
TOTAL		<u>4,122.288</u>	<u>4,611.005</u>

César Gonzáles
Gerente General

TAO PROCONSULT S.A.
Contador

CARVALECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	16	6.406.459	5.628.703
Costo de ventas	17	<u>-4.847.209</u>	<u>-3.943.742</u>
Utilidad bruta en ventas		1.559.250	1.684.961
Gasto de Administración y ventas			
Gastos de administración y ventas	18	<u>-1.052.229</u>	<u>-957.448</u>
Utilidad en operación		507.021	727.513
Otros ingresos y gastos			
Gastos financieros		-246.061	-198.618
Otros gastos		-4.908	-24.357
Otros Ingresos		<u>40.157</u>	<u>24.602</u>
Total otros gastos, neto		-296.210	-198.373
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		290.805	529.140
Impuesto a la renta	19	<u>70.939</u>	<u>-133.958</u>
Utilidad neta		225.270	395.182

César Gonzáles
Gerente General

TAO PROCONSULTA S.A.
Contador

CARVALECUADOR S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	6,110,670	5,594,452
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	-6,128,979	-4,919,020
Utilizado en otros	-102,514	116,021
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	<u>-120,823</u>	<u>559,411</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar largo plazo		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-40,745	-22,589
Venta de Vehículo	-	17,500
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-40,745</u>	<u>-18,089</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) sobregiros bancarios		-
(Disminución) aumento en obligaciones financieros	-520,000	-
(Disminución) aumento en préstamos terceros		-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>520,000</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	-681,568	541,322
Efectivo al inicio del período	1,356,888	815,566
Efectivo al final del período	<u>675,320</u>	<u>1,356,888</u>

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2013	2012
UTILIDAD ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	225.270	395.182
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Depreciación de propiedades y equipos	29.462	28.586
Venta de vehículos		-11.500
Provisión Jubilación Patronal	11.522	13.240
Provisión Cuentas Incobrables		5.649
Participación a trabajadores	52.272	93.378
Impuesto a la Renta corriente	<u>70.939</u>	<u>133.958</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	-295.789	-22.751
Aumento (Disminución) en inventarios	126.697	-756.774
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por cobrar	-12.476	-519
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	-73.564	861.632
Aumento (Disminución) beneficios empleados corto plazo	-110.996	-71.306
Aumento (Disminución) Pasivos por impuestos corrientes	-137.763	-116.266
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	<u>-6.397</u>	<u>6.932</u>
EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-120.823</u>	<u>559.411</u>

César González
Representante Legal

TAO PROCONSULT S.A.
Contador

CARVAL ECUADOR S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	21.585	10.793	1.385.460	1.417.838
Utilidad del Ejercicio	-	-	225.270	225.270
Saldos al 31 de diciembre del 2013	21.585	10.793	1.610.730	1.643.108

César González
 Representante Legal

TAO PROCONSULT S.A.
 Contador

1. Información general

CARVALECUADOR S.A., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Primera del Cantón Quito, el 14 de febrero del 2001, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución no. 01.Q.U.1216 del 9 de marzo del 2001. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1104, Tomo 132 el 23 de marzo del 2001. Tiene un plazo de duración de setenta años. Ante la Superintendencia de Compañías, **CARVALECUADOR S.A.**, está registrada en el expediente No. 90775.

Su objeto social es la realización por cuenta propia y ajena de actividades agrícolas, industriales y comerciales necesarias para la importación, exportación, fabricación, transformación, distribución, comercialización y consumo propio de toda clase de productos y artículos biológicos para uso animal, de materias primas para la fabricación de concentrados, de productos químicos utilizados en la industria farmacéutica humana y veterinaria, de medicamentos de uso farmacéutico veterinario, de productos farmacéuticos y/o veterinarios terminados o procesados y de alimentos concentrados grado animal-humano.

La sociedad podrá realizar las mismas actividades en relación a la explotación de la industria avícola, especialmente para la incubación industrial de huevos fértiles, producción y comercialización de huevos, pollos de engorde, sacrificio y distribución de pollos, importación y distribución de pavos; la importación, exportación y comercialización de todo tipo de equipos utilizados en la avicultura como comederos automáticos, clasificadores de huevos o albergadoras de gallinas así como de vacunas para combatir y prevenir enfermedades de las aves; igualmente de accesorios y equipos para la ganadería y pequeños animales; la producción, distribución y venta de medicamentos para el consumo animal; la importación, exportación y comercialización de productos de consumo masivo o uso diario.

Podrá para estos efectos celebrar contratos de mandato, representaciones tecnológicas, industriales y comerciales de empresas nacionales o extranjeras, participar en licitaciones tanto nacionales como internacionales.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **CARVALECUADOR S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros, excepto por la clasificación en el largo plazo de anticipos como ingreso diferido corriente.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **CARVALECUADOR S.A.** es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones

posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidas en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas, el cual no excede el valor de mercado más costos y gastos de nacionalización del producto. El control de inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de inventarios

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye

ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiero.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

La maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de procesamiento de datos y de comunicación, vehículos y montacargas se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para la cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de procesamiento de datos, de computación y	3 años

Grupo	Tiempo
comunicación	
Autos camionetas y camperos	5 años
Montacargas	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 1.5% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **CARVALECUADOR S.A.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **CARVALECUADOR S.A.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **CARVALECUADOR S.A.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIF 11 - Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIF 7 - Revelaciones Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIF 9 y NIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIF (NIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIF Ciclo 2009-2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Administrativa de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos

financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los 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 de crédito

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante la aprobación de la Gerencia, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 1,547.002
Índice de liquidez	1.64 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.50 veces
Deuda financiera / activos totales	0.00%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Bancos	673.120	1.351.328
Caja menor	2.200	5.560
Total	675.320	1.356.888

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cartera nacional	1.409.624	1.113.835
Provisión cuentas incobrables	(62.801)	(62.801)
Total	1.346.823	1.051.034

El periodo promedio de crédito por venta de bienes es de 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
De 91 a 120 días	72.413	106.018
De 121 a 180 días	73.885	65.847
De 181 a 365 días	64.991	10.145
Total	211.289	182.010

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Más de 365 días	26,526	25,544
Total	26,526	25,544

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio	62,801	62,801
Incremento en la provisión	-	-
Importes eliminados como incobrables	-	-
Total	62,801	62,801

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de inventarios se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Mercancía importada	1,955,697	2,092,782
Provisión de inventarios por valor neto de realización	(23,842)	(34,330)
Total	1,931,755	2,058,452

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2013 y 2012 fue de USD\$ 4,835,035 y USD\$ 3,931,189 respectivamente.

8. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Pasivos por impuestos corrientes		
IVA en ventas	1,969	1,554
Retención IVA	2,849	755
Retención en la fuente	988	546
Impuesto a la renta empleados	15,194	14,384

Impuesto a la renta por pagar	8.597	79.182
Total pasivos por impuestos corrientes	29.597	96.421

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Maquinaria y equipo	30.800	20.551
Muebles y enseres	8.587	11.191
Equipo de procesamiento de datos	1.999	1.999
Autos camionetas y camperos	174.619	164.389
Montacargas	8.469	8.469
Equipo de computación y comunicación	3.844	2.785
(-) Depreciación acumulada	(79.187)	(71.536)
Total	149.131	137.848

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas /ajuste	Saldo al final del año
Maquinaria y equipo	20.551	10.249		30.800
Muebles y enseres	11.191		(2.602)	8.587
Equipo de procesamiento de datos	1.999	-	-	1.999
Autos camionetas y camperos	143.927	30.690		174.619
Montacargas	8.469	-	-	8.469
Equipo de computación y comunicación	2.785	1.059	-	3.844
Total	188.922	41.998	(2.602)	228.318
Depreciación acumulada	(51.074)	(29.462)	1.349	(79.187)
Total	137.848	12.536	(1.255)	149.131

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al final del año
Maquinaria y equipo	24.916		(4.365)	20.551
Muebles y enseres	11.191			11.191
Equipo de procesamiento de datos	-	1.999		1.999
Autos camionetas y camperos	153.817	27.590	(17.012)	164.389
Montacargas	8.511		(42)	8.469

Equipo de computación y comunicación	14.064		(11.279)	2.785
Total	212.473	29.589	(32.698)	209.384
Depreciación acumulada	(75.648)	(28.586)	32.698	(71.536)
Total	136.845	1.003	-	137.848

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene consignados ninguno de estos activos como garantía.

10. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones bancarias están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Pagarés ME CP (a)	-	520.000
Sobregiros bancarios	-	-
Total	-	520.000

a. Al 31 de diciembre del 2012 corresponde al préstamo mantenido con "DA VIVIENDA S.A. COLOMBIA" mismo que se ha venido renovando desde el año 2006. Está registrada como Crédito Externo en el Banco Central del Ecuador según registro N.-0101707, la última renovación registrada fue el 02 de junio del 2011, el préstamo genera una tasa de interés LIBOR de 2.6% con un plazo 360 días plazo renovables al vencimiento.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a los valores pendientes de pago a proveedores del exterior.

El periodo de crédito promedio de compra de inventarios a proveedores del exterior es de 120 días desde la fecha de la factura, con proveedores nacionales 60 días.

12. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos otras cuentas por pagar se resume a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Otros acreedores varios(a)	432.600	432.600
Otros y provisiones	5.978	12.375
Total	438.578	444.975

a. Corresponde a los préstamos otorgados a la Compañía como capital de trabajo por parte de "La Santé" y "Galeno Ecuador" mismos que no tienen fecha de vencimiento ni generan interés alguno.

13. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios a empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Obligaciones con el IESS	7,248	7,469
Beneficios de ley a empleados	10,337	27,974
Participación trabajadores [Ver nota 14]	52,272	93,378
Beneficiaciones por pagar	21,806	21,566
Total	91,663	150,387

14. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	93,378	76,563
Provisión del año	52,272	93,378
Pagos efectuados	(93,378)	(76,563)
Saldos al fin del año	52,272	93,378

15. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	53,025	41,503
Total	53,025	41,503

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	41,503	28,263
Costo de los servicios del período corriente	5,561	6,382
Costo financiero	2,905	1,837
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	3,056	5,021
Saldos al final	53,025	41,503

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos a período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

16. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Ingresos operacionales	6,462,172	5,643,900
Descuentos y devoluciones	{55,713}	{15,197}
Total	6,406,459	5,628,703

17. Costo de ventas

El costo de ventas reportado en los estados financieros se compone de la mercadería que es comercializada por la Compañía.

18. Gastos de administración y venta

Un resumen de los gastos de administración y venta reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Gastos de administración	187,404	189,120
Gastos de venta	864,825	768,328
Total	1,052,229	957,448

19. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	296.209	529.140
Más gastos no deducibles	26.241	53.286
Base Imponible	322.450	582.426
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	70.939	133.958
Anticipo calculado	49.843	40.360
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	70.939	133.958

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo Inicial	133.958	108.248
Provisión del año	70.939	133.958
Pagos efectuados / compensación con retenciones	(133.958)	(108.248)
Saldo final	70.939	133.958

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$49.843; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$70.939. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$70.939 equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2011 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 357 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012:

2013				
Detalle	Vallecilla B. y Vallecilla M. y Cía. SCA Carval de Colombia	BETA PHARMACEUTICAL LLC	VETIMED INC	
Compras	2.508.709	71.050	1.208.400	

2012					
Detalle	Vallecilla B. y Vallecilla M. y Cía. SCA Carval de Colombia	LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.	GALENCECUADOR CIA. LTDA.	BETA PHARMACEUTICAL LLC	VETIMED INC
Compras	1.853.762	330.000	330.000	116.100	1.515.535
Préstamo	-	-	102.600	-	-

21. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC13-001 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

22. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 27.585 dividido en veinte y un mil quinientos ochenta y cinco acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD\$1) cada una.

23. Reservas

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

24. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reafijación de impuestos, etc.

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 31 de marzo del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

ATIG AUDITORES Y ASESORES CIA LTDA
