

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de abril del 2014

A los Señores Accionistas de:

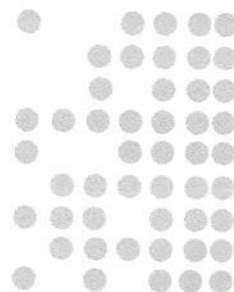
### **DULCAFE S.A.**

#### Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DULCAFE S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 16 de marzo del 2013, emitido bajo normas contables vigentes en aquel momento, contiene una opinión con siete salvedades, las mismas que se transcriben a continuación

#### Salvedades por limitación al alcance

1. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentado en Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 125.568
2. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Inventarios al 31 de diciembre del 2012, por un valor de US\$ 889.462, ni los movimientos de inventarios realizados durante el año 2012, por ende no se pudo verificar el Costo de Ventas por un valor de US\$ 8.313.562.
3. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentado en Cuentas por Pagar Proveedores, al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 659.385
4. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los movimientos en las cuentas patrimoniales por un valor de US\$ 268.645
5. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad del saldo por pagar a accionistas por un valor de US\$ 764.166
6. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, durante el año 2010 y 2011, la compañía procedió a calcular el impuesto a la renta a una tasa del 15% en función de la reinversión de utilidades y su capitalización que debió realizarse durante el año 2011 y 2012 respectivamente. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha realizado la capitalización de las utilidades, por lo tanto se debe realizar la reliquidación del impuesto a la renta.
7. Durante el año 2012, la compañía ha realizado operaciones con compañías del exterior registrando como costo de la operación un valor aproximado de US\$ 720.000. Para cumplir con los requisitos establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, no se ha realizado, la auditoría en el exterior de los gastos realizados y registrados en el Ecuador, que certifiquen los gastos incurridos



Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

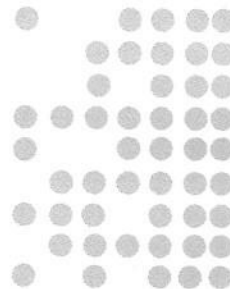
Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Salvedades por limitaciones al alcance

5. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Inventarios al 31 de diciembre del 2012, por un valor de US\$ 1.499.075, ni los movimientos de inventarios realizados durante el año 2013, por ende no se pudo verificar el Costo de Ventas por un valor de US\$ 8.063.001.
6. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad del saldo presentado en Inversiones en Asociadas que al 31 de diciembre de 2013 asciende a US\$ 603.914, y su variación con relación al año 2012 por un valor de US\$ 1.502.050. La variación del año en la cuenta no se encuentra reflejado en la cuenta Aplicación Niff primera vez, por lo tanto dicha cuenta se encuentra sobre estimada en el mismo valor.



7. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldo por pagar a accionistas por un valor de US\$ 609.842.
8. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los movimientos de las cuentas de Impuestos Diferidos Activos y Pasivos por un valor de US\$ 3.847 y US\$ 7.168, respectivamente.

Opinión del auditor independiente

9. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos 5 a 8 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de DULCAFE S.A. al 31 de diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de cumplimiento tributario

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

  
**BCG Business Consulting Group**  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376

  
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar**  
Socio División de Auditoria  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987 (apoderado)

  
**Roberto Arpi Hidalgo**  
Socio División de Auditoria  
Registro Nacional de Contadores No.22730



**DULCAFE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                         |                     | <b><u>Al 31 de diciembre del:</u></b> |                    |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
|                                         | <b><u>Nota:</u></b> | <b><u>2013</u></b>                    | <b><u>2012</u></b> |
| <b>ACTIVO</b>                           |                     |                                       |                    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 |                     |                                       |                    |
| Efectivo y equivalentes                 | <b>5</b>            | 1,469,916                             | 617,088            |
| Inversiones a corto plazo               |                     | 260,000                               | 60,000             |
| Deudores comerciales                    | <b>6</b>            | 24,361                                | 125,568            |
| Otras cuentas por cobrar                | <b>7</b>            | 97,308                                | 42,410             |
| Activos por impuestos corrientes        | <b>8</b>            | 149,921                               | 96,511             |
| Inventarios                             | <b>9</b>            | 1,499,076                             | 889,462            |
| Gastos anticipados                      |                     | 20,977                                | 48,236             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>           |                     | <b>3,521,558</b>                      | <b>1,879,276</b>   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |                     |                                       |                    |
| Activos fijos                           | <b>10</b>           | 1,605,383                             | 1,102,081          |
| Activos intangibles                     | <b>11</b>           | 472,787                               | 266,876            |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | <b>12</b>           | 603,914                               | 2,105,964          |
| Impuestos diferidos activos             | <b>13</b>           | -                                     | 3,847              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                    |                     | <b>6,203,642</b>                      | <b>5,358,044</b>   |

**DULCAFE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                              |           | <b><u>Al 31 de diciembre del:</u></b> |                    |
|----------------------------------------------|-----------|---------------------------------------|--------------------|
|                                              |           | <b><u>2013</u></b>                    | <b><u>2012</u></b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                   |           |                                       |                    |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |           |                                       |                    |
| Cuentas por pagar comerciales                | <b>14</b> | 332,131                               | 659,385            |
| Otras cuentas por pagar                      | <b>15</b> | 230,228                               | 78,478             |
| Obligaciones laborales                       | <b>16</b> | 622,834                               | 450,368            |
| Pasivos por impuestos corrientes             | <b>17</b> | 172,509                               | 117,398            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                          |           | <b>1,357,702</b>                      | <b>1,305,629</b>   |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                  |           |                                       |                    |
| Deudas con partes relacionadas a largo plazo | <b>18</b> | 609,802                               | 864,116            |
| Beneficios laborales largo plazo             | <b>19</b> | 23,091                                | 26,030             |
| Pasivos por impuestos diferidos              | <b>20</b> | -                                     | 7,168              |
| <b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>     |           | <b>4,213,047</b>                      | <b>3,155,101</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>             |           | <b>6,203,642</b>                      | <b>5,358,044</b>   |

**DULCAFE S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                 | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas                             | 20,675,447         | 14,913,553         |
| Costos de ventas                                | (10,581,986)       | (5,627,162)        |
| Utilidad bruta                                  | 10,093,461         | 9,286,391          |
| Costos operativos                               | (8,531,674)        | (8,313,562)        |
| Utilidad operativa                              | 1,561,787          | 972,829            |
| Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias | 1,561,787          | 972,829            |
| Participación laboral                           | (234,268)          | (145,924)          |
| Impuesto a la renta                             | (172,509)          | (117,398)          |
| Utilidad (Pérdida) neta integral total          | 1,155,010          | 709,506            |

**DULCAFE S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

|                                                                        | <b>Capital<br/>asignado</b> | <b>Reservas<br/>Reserva<br/>legal</b> | <b>Resultados acumulados</b>   |                                                     |                               | <b>Total<br/>patrimonio<br/>neto</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                        |                             |                                       | <b>Ganacias<br/>acumuladas</b> | <b>Adopción de<br/>las NIIF por<br/>primera vez</b> | <b>Resultados<br/>del año</b> |                                      |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>                              | 171,600                     | 400                                   | -                              | 1,516,117                                           | 488,833                       | 2,176,950                            |
| Ajuste capital social                                                  | 800                         |                                       |                                |                                                     | (800)                         | -                                    |
| Reverso distribucion dividendos                                        |                             |                                       |                                |                                                     | 268,645                       | 268,645                              |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas<br>patrimoniales           |                             | 85,600                                |                                |                                                     | (85,600)                      | -                                    |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida<br>del ejercicio) |                             |                                       |                                |                                                     | 709,506                       | 709,506                              |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>                              | 172,400                     | 86,000                                | -                              | 1,516,117                                           | 1,380,584.29                  | 3,155,101                            |
| Ajuste capital social y apropiación reserva legal                      | 800                         | 400                                   |                                |                                                     | (1,200)                       | -                                    |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas<br>patrimoniales           |                             |                                       | 1,379,384                      |                                                     | (1,379,384)                   | -                                    |
| Ajustes cuentas patrimoniales                                          |                             |                                       | (124,313)                      | 27,249                                              |                               | (97,064)                             |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida<br>del ejercicio) |                             |                                       |                                |                                                     | 1,155,010                     | 1,155,010                            |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>                              | <b>173,200</b>              | <b>86,400</b>                         | <b>1,255,071</b>               | <b>1,543,366</b>                                    | <b>1,155,010</b>              | <b>4,213,047</b>                     |

**DULCAFE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                      | <u><b>2013</b></u> | <u><b>2012</b></u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                            |                    |                    |
| Efectivo procedente de clientes                                                      | 20,776,654         | 14,877,509         |
| Efectivo pagado a proveedores                                                        | (15,256,048)       | (10,913,303)       |
| Efectivo pagado por obligaciones laborales                                           | (4,635,523)        | (3,251,627)        |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>      | <b>885,083</b>     | <b>712,579</b>     |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                            |                    |                    |
| Efectivo utilizado para la compra de activos fijos                                   | (769,847)          | (426,630)          |
| Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles                             | (205,911)          | (323,633)          |
| Efectivo utilizado para la compra de inversiones en asociadas                        | 1,502,050          | (600,364)          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>      | <b>526,292</b>     | <b>-1,350,627</b>  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                       |                    |                    |
| Efectivo procedente de partes vinculadas                                             | (358,547)          | 1,132,760          |
| Efectivo utilizado en el pago de dividendos                                          |                    |                    |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento</b> | <b>(358,547)</b>   | <b>1,132,760</b>   |
| <b>Flujos de efectivo netos del año</b>                                              | <b>1,052,828</b>   | <b>494,712</b>     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                         | <b>677,088</b>     | <b>182,376</b>     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>                            | <b>1,729,916</b>   | <b>677,088</b>     |

**DULCAFE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                              | <u><b>2013</b></u> | <u><b>2012</b></u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                                    |                    |                    |
| Resultados del año                                                                           | 1,561,787          | 972,829            |
| <b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b> |                    |                    |
| Depreciación de activos fijos                                                                | 266,545            | 135,147            |
| Amortización concesion locales                                                               |                    | 56,757             |
| Impuesto a la renta del año                                                                  | (172,509)          | (117,398)          |
| Participación laboral                                                                        | (234,268)          | (145,924)          |
| Provisión para jubilación patronal                                                           | (2,939)            | 10,000             |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                         |                    |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                               | 50,157             | (78,455)           |
| Inventarios                                                                                  | (609,614)          | (534,462)          |
| Gastos pagados por anticipado                                                                | (26,150)           | (118,031)          |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                | (175,504)          | 244,850            |
| Obligaciones laborales                                                                       | 172,466            | 300,737            |
| Pasivos por impuestos corrientes                                                             | 55,111             | (13,471)           |
| Provisiones                                                                                  |                    |                    |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>              | <b>885,082</b>     | <b>712,579</b>     |

**DULCAFE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-**

La compañía fue constituida el 11 de octubre de 1999, bajo la denominación social de Sweet & Coffee Shop Limited S.A., con fecha 12 de julio del 2010, la compañía procedió a cambiar su razón social a Dulcafe S.A.

El objeto social de la compañía de la compañía es la venta de comidas y bebidas en cafeterías.

Según escritura del 13 de junio del 2012, se procedió a iniciar la fusión por absorción de la compañía Servidulces S.A. , compañía que tiene las operaciones de cafeterías en la ciudad de Quito.

Con fecha 26 de febrero del 2013, mediante resolución No SC-IJ-DJCPT-G-13-0001203, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción entre las compañías Dulcafe S.A. y Servidulces S.A. De tal manera que las operaciones de la compañía han tenido un incremento importante.

**1.2 Domicilio principal.-**

El domicilio principal está en la provincia del Guayas, ciudad de Guayaquil, en la calle Baquerizo Moreno 1120 y 9 de Octubre.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

**2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

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 NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.3 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

### **2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden cuentas por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito, por lo que la compañía no considera necesario que se realice una provisión para reducir su valor al de probable realización. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

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

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta

### **2.6 Activos fijos.-**

a. Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b. Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c. Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activo:</u>        | <u>tasas:</u> |
|-----------------------|---------------|
| Maquinaria y equipo   | 10%           |
| Muebles y enseres     | 10%           |
| Equipo de computación | 33%           |
| Equipo de oficina     | 10%           |
| Vehiculos             | 20%           |
| Edificios             | 5%            |

d. Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## 2.7 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en

subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros (no consolidados) en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

## **2.9 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deudas con partes relacionadas**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y deudas con compañías relacionadas son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto deudas con partes relacionadas. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 60 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.10 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

## **2.11 Impuestos corrientes.-**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 22% y 23%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

## 2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

## 3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

### **2.12 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por

impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Al 31 de diciembre del 2013 se ha dado de baja las impuestos diferidos, no pudimos la razonabilidad de estos reversos.

## **2.13 Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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

La compañía no ha reconocido ingresos, ganancias, o activos contingentes.

## **2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

#### **2.15 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

#### **2.16 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

- a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

- b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

#### **2.17 Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

## **2.18 Activos financieros.-**

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

### **a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

### **b) Clasificación de activos financieros.-**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por cuentas por cobrar.

### **c) Cuentas por cobrar:**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

### **d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-**

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.19 Pasivos financieros.-**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar
3. Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

## **2.20 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-**

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados financieros:

### **a) NIIF-9: Instrumentos financieros (enmendada en el año 2010):**

El IASB diseñó una estrategia de 3 fases para reemplazar la “NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” hasta el 30 de junio del 2011. Como resultado de la culminación de las fases 1 y 2 del proyecto, se emitió la “NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”, que contiene los criterios para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2015. Se permite su aplicación anticipada.

Activos financieros: Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la “NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable de acuerdo con definiciones previas establecidas por la Administración en el momento de su reconocimiento inicial. La medición posterior dependerá de si los flujos esperados de los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y además tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos del principal e intereses sobre el principal remanente.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la “NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de pasivos financieros, atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se reconocerán en el Otro Resultado Integral.

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de la “NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”, enmendada en el año 2010.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

## **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:

|        | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------|-------------------------------|-------------|
|        | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Bancos | 1,444,766                     | 599,769     |
| Cajas  | 25,150                        | 17,320      |
| TOTAL  | 1,469,916                     | 617,088     |

**5. DEUDORES COMERCIALES**

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:

|                          | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|
|                          | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Clientes no relacionados | 24,361                        | 125,568     |
| TOTAL                    | 24,361                        | 125,568     |

Corresponde a las cuentas por cobrar a las instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito, por las ventas realizadas a crédito y que son recuperadas en el mes siguiente. La administración de la compañía considera que el riesgo de cobranza es bajo por tal razón no se registra una provisión para cuentas incobrables.

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:

|                         | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------------|-------------------------------|-------------|
|                         | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Anticipos a proveedores | 36,000                        | -           |
| Empleados               | 61,308                        | 42,410      |
| TOTAL                   | 97,308                        | 42,410      |

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

A continuación un detalle de los activos por impuestos se resume a continuación

Composición de saldos:

|                                   | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                   | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Retenciones en la fuente          | 61,398                        | 46,298      |
| Anticipos del impuesto a la renta | 88,523                        | 50,213      |
| TOTAL                             | 149,921                       | 96,511      |

## 8. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

### Composición de saldos:

|                    | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------|-------------------------------|-------------|
|                    | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Producto terminado | 1,499,076                     | 889,462     |
| TOTAL              | 1,499,076                     | 889,462     |

## 9. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

### Composición de saldos:

|                                         | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-----------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                         | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Terrenos                                | 95,261                        | 95,261      |
| Edificios                               | 809,099                       | 665,709     |
| Maquinaria y equipo                     | 1,090,822                     | 701,901     |
| Muebles y enseres                       | 260,048                       | 126,570     |
| Equipo de computación                   | 457,311                       | 415,472     |
| Vehículos y equipos de transporte       | 406,760                       | 332,416     |
| Otros activos fijos                     | 24,509                        | 6,766       |
| TOTAL                                   | 3,143,809                     | 2,344,094   |
| Depreciacion acumulada de activos fijos | (1,538,426)                   | (1,242,013) |
|                                         | 1,605,383                     | 1,102,081   |

El movimiento del rubro durante el año se describe a continuación

### Composición de saldos:

|                      | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------|-------------------------------|-------------|
|                      | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Saldo inicial        | 1,102,081                     | 810,598     |
| Adiciones            | 769,848                       | 426,630     |
| Depreciación del año | (266,545)                     | (135,147)   |
| Saldo final          | 1,605,384                     | 1,102,081   |

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de los activos intangibles se detalla a continuación

Composición:

|                                 | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                 | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Concesiones locales comerciales | 472,787                       | 266,876     |
| TOTAL                           | 472,787                       | 266,876     |

**11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Un resumen de las inversiones en subsidiarias se resume a continuación

Composición de saldos:

|            |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|------------|-----|-------------------------------|-------------|
|            |     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Procindusa | (1) | 603,914                       | 2,105,964   |
| TOTAL      |     | 603,914                       | 2,105,964   |

Esta compañía ha sido constituida en el Ecuador y se miden al costo o al valor establecido según PCGA previos al 1 de enero del 2010, tal como lo permite la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez". La disminución de la inversión no pudo ser verificada.

**12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

Composición de saldos:

|                             |  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-----------------------------|--|-------------------------------|-------------|
|                             |  | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Impuestos diferidos activos |  | -                             | 3,847       |
| TOTAL                       |  | -                             | 3,847       |

El reverso y/o compensación de los impuestos diferidos no pudo ser verificado.

**13. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES**

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición:

|                     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------|-------------------------------|-------------|
|                     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Proveedores locales | 332,131                       | 659,385     |
| TOTAL               | 332,131                       | 659,385     |

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición saldos:

|                          | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|
|                          | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Retenciones en la fuente | 148,119                       | 78,478      |
| Otras cuentas por pagar  | 82,109                        | -           |
| TOTAL                    | 230,228                       | 78,478      |

**15. OBLIGACIONES LABORALES**

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

|                       | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-----------------------|-------------------------------|-------------|
|                       | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Beneficios legales    | 303,229                       | 266,178     |
| Seguridad social      | 73,587                        | 33,475      |
| Participación laboral | 234,268                       | 145,924     |
| Prestamos al IESS     | 11,750                        | 4,790       |
| TOTAL                 | 622,834                       | 450,368     |

**16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un detalle de las provisiones se resume a continuación:

Composición:

|                               | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                               | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | 172,509                       | 117,398     |
| TOTAL                         | 172,509                       | 117,398     |

**17. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO**

Un detalle de las Obligaciones se resume a continuación:

Composición:

|             | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------|-------------------------------|-------------|
|             | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Accionistas | 609,802                       | 764,116     |
| Procindusa  |                               | 100,000     |
| TOTAL       | 609,802                       | 864,116     |

Créditos que no tienen definido vigencia, ni tasas de interés

**18. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO**

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición

|                                          | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                          | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Jubilación Patronal                      | 23,091                        | 24,637      |
| Desahucio                                |                               | 1,393       |
| Total beneficios laborales a largo plazo | 23,091                        | 26,030      |

**19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Un detalle de los impuestos diferidos se resume a continuación:

Composición:

|                            | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------------|-------------------------------|-------------|
|                            | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Impuesto diferidos activos | -                             | 7,168       |
| TOTAL                      | -                             | 7,168       |

El reverso y/o compensación no pudo ser verificado

**20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

Composición de saldos:

|                                                                        | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                                                        | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| <b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b> |                               |             |
| Efectivo y equivalentes                                                | 1,469,916                     | 617,088     |
| Deudores comerciales                                                   | 24,361                        | 125,568     |
| Otras cuentas por cobrar                                               | 97,308                        | 42,410      |
| Total activos financieros corrientes                                   | 1,591,584                     | 785,066     |
| <b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b> |                               |             |
| Cuentas por pagar comerciales                                          | 332,131                       | 659,385     |
| Otras cuentas por pagar                                                | 230,228                       | 78,478      |
| Obligaciones financieras a largo plazo                                 | 609,802                       | -           |
| Total pasivos financieros corrientes                                   | 1,172,161                     | 737,863     |
| Posición neta de instrumentos financieros                              | 419,423                       | 47,203      |

**21. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,

- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

**b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

**c) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

## 22. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a

Composición de saldos:

|                  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|------------------|-------------------------------|-------------|
|                  | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Capital suscrito | 173,200                       | 172,400     |
| Saldo final      | 173,200                       | 172,400     |

Durante los años 2010, 2011 y 2012, la compañía procedió a calcular el impuesto a la renta a una tasa del 15%, 14%. Y 13% respectivamente, en función de la reinversión de utilidades y su capitalización que debió realizarse durante los años 2011, 2012. Y 2013. La escritura del aumento de capital fue legalizada e inscrita en el Registro Mercantil en el año 2014. Por lo tanto es facultad de la administración tributaria solicitar la reliquidación del impuesto a la renta con sus respectivos intereses.

## 23. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

Composición de saldos:

|                                      | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                      | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| Ganacias acumuladas - distribuibles  | 1,255,071                     | 671,078     |
| Adopción de las NIIF por primera vez | 1,543,366                     | 1,516,117   |
| Utilidad del año - distribuibles     | 1,155,010                     | 709,506     |
| Saldo final                          | 3,953,447                     | 2,896,701   |

**24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

**25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.