

**PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**

**Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2013**

# PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.

## Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

### Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados y otro resultado integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-24

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta General de Accionistas y Directores de:  
**PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos pertinentes y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la

presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

#### **Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

#### **Asunto de énfasis**

5. Sin calificar mi opinión, informo que al 31 de diciembre del 2013, la compañía mantiene un déficit acumulado de \$454,090, superior al 100% de la reserva legal y 50% del capital social, lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador representa una causal de disolución, a menos que los accionistas decidan absorber las pérdidas o aumentar el capital. La Administración de la Compañía considera que esta situación será superada en el corto plazo mediante un aumento de capital utilizando los aportes en efectivo entregado por los accionistas para futura capitalización de \$1,567,752, cuyo trámite empezó en la Superintendencia a finales del año 2012.

#### **Otros requisitos legales y regulatorios**

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

  
**CPA. Luis Galarraga Rivera**  
**C.C.0912983392**  
**Auditor Externo**  
**31 de marzo del 2014**

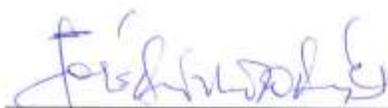
**Registro SC-RNAE-2-766**

**PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013**  
**con cifras comparativas del año 2012**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2013	2012
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	341,155	1,127,929
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	932,324	660,566
Inventarios	6	368,871	68,090
Activos por impuestos corrientes	10	813,681	42,622
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>2,456,031</u></b>	<b><u>1,899,207</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	7	8,492,329	4,220,004
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cob	5	0	349,234
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>8,492,329</u></b>	<b><u>4,569,238</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>10,948,360</u></b>	<b><u>6,468,445</u></b>

---

	Notas	2013	2012
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	585,486	1,574,260
Pasivos por impuestos corrientes	10	83,034	5,390
Obligaciones Acumuladas	9	269,560	73,952
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>938,080</b>	<b>1,653,602</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pa	8	8,856,458	3,317,779
Obligación por beneficios definidos	12	23,058	15,050
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>8,879,516</b>	<b>3,332,829</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>9,817,596</b>	<b>4,986,431</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	14.1	10,800	10,800
Aporte para futura capitalización		1,567,752	1,567,752
Reserva Legal	14.2	6,302	6,302
Resultados acumulados		-454,090	-102,840
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,130,764</b>	<b>1,482,014</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>10,948,360</b>	<b>6,468,445</b>



Ing. Alfredo Avila Moyano  
Gerente General



CBA Javier Jordan  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2013	2012
Ingresos ordinarios	15	3.164.413	1.767.114
Costo de ventas	17	2.547.513	1.650.931
<b>Utilidad bruta</b>		<b>616.900</b>	<b>116.183</b>
Gastos de administración	17	667.731	341.828
Otros Ingresos / (Egresos) no operacionales	16	2.669	145.735
Costos Financieros	18	265.426	50.888
<b>Utilidad (pérdida) antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>-313.588</b>	<b>-130.798</b>
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>			
Participacion Empleados		0	0
Impuesto a la Renta	10,2	37.662	19.132
<b>Total</b>		<b>37.662</b>	<b>19.132</b>
<b>Resultado integral neto</b>		<b>-351.250</b>	<b>-149.930</b>



Ing. Alfredo Avila Moyano  
Gerente General



CBA Javier Jordan  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013**  
**con cifras comparativas del año 2012**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

Notas	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados			TOTAL
				Adopcion primera vez de los NIIF	Reserva de Capital	Resultado Acum	
Saldos al 1 de enero del 2013	10,800	1,567,752	6,302	77,621	-	(180,461)	1,482,014
Pérdida neta						(351,250)	(351,250)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	14 10,800	1,567,752	6,302	77,621	-	(531,711)	1,130,764

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing Alfredo Avila Moyano  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CBA Javier Jordan  
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013**  
**con cifras comparativas del año 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		2.952.523	1.516.677
Pagado a proveedores y empleados		4.673.552	1.060.758
Efectivo generado por las operaciones		<u>-1.721.030</u>	<u>455.919</u>
Intereses cobrados		0	0
Intereses pagados		20.745	50.887
Impuesto a la renta pagado		<u>37.662</u>	<u>19.132</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b><u>-1.779.437</u></b>	<b><u>885.900</u></b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Venta de propiedades y equipos		0	0
Compras de propiedades y equipos e intangibles		<u>(4.546.017)</u>	<u>(1.194.036)</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b><u>(4.546.017)</u></b>	<b><u>(1.194.036)</u></b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos		0	(489.575)
Recibido de préstamos Largo plazo		<u>5.538.679</u>	<u>2.394.245</u>
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b><u>5.538.679</u></b>	<b><u>1.904.670</u></b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		(786.774)	1.096.534
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>1.127.929</u>	<u>31.395</u>
	4	<b><u>341.155</u></b>	<b><u>1.127.929</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Alfredo Avila Moyano  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CBA. Javier Jordan  
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

## **PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### **1. información General**

La compañía PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A., se constituyó el 20 de junio de 2008 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, regulada por la ley de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Durán el 18 de julio de 2008.

La actividad principal de la compañía es la actividad pesquera en todas sus fases principalmente a la instalación y administración de plantas para el procesamiento de cabezas de pescados, camarón, para la producción de harinas y su distribución, exportación, y venta a nivel nacional.

Con fecha 24 de diciembre del 2008, se aprueba la disolución anticipada de la compañía SADLE y la fusión por absorción con la compañía PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A., que fue inscrita en el Registro mercantil del cantón Duran con fecha 28 de enero del 2009.

La compañía esta domiciliada en el cantón Duran provincia del Guayas.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b>31 de Diciembre</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2013	2.70%
2012	4.16%
2011	5.41%

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

##### **2.1. Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

##### **2.2. Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos.

### **2.3. Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

#### **2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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.

#### **2.3.2. Otros pasivos financieros**

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

##### **2.3.2.1. Préstamos**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

##### **2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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

### **2.3.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. Los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual debe ser determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas y/o consumo. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

## **2.5 Propiedad, Planta y equipo**

### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente se considerara como costo de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

### 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el periodo que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable.

El valor en libros de la parte reemplaza se da de baja de las cuentas correspondientes.

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

### 2.5.3 Método de depreciación y vida útil

El costo de Propiedad, Planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos 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 los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

### 2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

## 2.6 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada se registrarán al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base

prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

## **2.7 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable, menos el costo de ventas, y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## **2.8 Impuestos.**

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

### **2.8.1 Impuestos corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período

### **2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

## **2.9 Beneficios a Empleados**

### **2.9.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

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

### **2.9.2 Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

## 2.10 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### 2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### 2.10.2 Venta de servicios

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

## 2.11 Costos y Gastos

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 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en 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 o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## 2.13 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha efectiva NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10 y 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
Enmienda a la NIC 32	Presentación – compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a las NIIF 2,3,8 y 13, NIC 16,24 y 38	Mejoras anuales	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 1,3, 13, NIC 40	Mejoras anuales	1 de julio del 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas normas e interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

### 3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afectada tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### 3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3, La compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año.

#### 3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 12, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

### 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Efectivo	877	900
Bancos	340,278	1,127,029
Total	341,155	1,127,929

### 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados (1)	662,938	460,084
Clientes relacionados	0	0
Provisión para cuentas incobrables	-11,142	-4,558
Subtotal	651,796	455,526
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores (2)	275,929	199,230

Funcionarios y empleados	4,599	5,650
Relacionados	0	349,234
Otros	0	160
<b>Subtotal</b>	<b>280,528</b>	<b>554,274</b>
<b>Total</b>	<b>932,324</b>	<b>1,009,800</b>

Clasificación:

Corriente	932,324	660,566
No corriente	0	349,234
	<b>932,324</b>	<b>1,009,800</b>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, y están dentro de la política de crédito otorgada por la empresa.
- (2) Anticipo a proveedores representan valores entregados y que se liquidan en el ejercicio económico 2014.

## 6 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Productos Terminados	156,907	55,367
Materia Prima	2,561	1,110
Otros	209,403	11,613
<b>Subtotal</b>	<b>368,871</b>	<b>68,090</b>
Provisión para obsolescencia	0	0
<b>Total</b>	<b>368,871</b>	<b>68,090</b>

## 7 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Costo	9,185,482	4,639,965
(-) Depreciación acumulada y deterioro	693,153	419,961
<b>Total</b>	<b>8,492,329</b>	<b>4,220,004</b>
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	553,875	553,875
Edificios	1,314,018	430,467
Muebles y enseres	14,839	1,697
Maquinarias y equipos	3,926,272	1,271,342
Equipos de computación	27,491	3,852
Instalaciones y adecuaciones	110,136	110,136
Activos de proyecto Capex	-	-
Obras en proceso	3,238,853	2,268,597
<b>Total</b>	<b>9,185,482</b>	<b>4,639,965</b>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron:

	Construcciones en proceso	Terreno	Edificios	Máquinas y Equipo	Adiciones e instalaciones	Equipo compr	Muebles y Enseres	Activos Propietarios Cajas	Total General
(US Dólares)									
<b>Cuentas:</b>								(*)	
Saldo al 1 de enero del 2013	2,266,597	553,875	430,467	1,771,342	110,136	3,852	1,097		4,639,965
Adiciones	970,256			8,692		179		3,566,890	4,546,017
Reducciones (+)	-							88,211	88,211
Transferencia			883,551	2,646,738		23,460	13,142	(3,655,302)	(88,211)
Ventas y / o retiros				(500)					(500)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,238,852	553,875	1,314,018	3,926,272	110,136	27,491	14,839	-	9,185,482

<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldo al 1 de enero del 2013	-	-	(61,367)	(136,539)	(19,724)	(1,905)	(425)		(419,961)
Gastos por depreciación	-	-	(33,511)	(223,130)	(11,014)	(4,520)	(1,008)	-	(273,192)
Reducciones (+)									-
Ventas y / o retiro	-	-							
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	-	(94,878)	(559,669)	(30,738)	(6,425)	(1,444)	-	(693,153)

(\*) Del monto que estaba en construcciones en proceso fue transferida la cantidad de USD\$88,211 a la cuenta de Inventarios.

## 8 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores locales	577,895	1,553,313
Subtotal	577,895	1,553,313
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Préstamos de Accionistas (1)	8,856,458	3,317,779
Otras	7,591	20,947
Subtotal	8,864,049	3,338,726
<b>Total</b>	<b>9,441,944</b>	<b>4,892,039</b>
<b>Clasificación:</b>		
Corriente	585,486	1,574,260
No corriente	8,856,458	3,317,779
<b>Total</b>	<b>9,441,944</b>	<b>4,892,039</b>

(1) Ver detalle en la nota 20.

Los Préstamos de accionistas generan intereses del 5% anual y son de largo plazo.

## 9 Pasivos acumulados

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales	39,602	48,405
Participación de trabajadores	0	0
Intereses por Pagar	229,958	25,547
	269,560	73,952

## 10 Impuestos

### 10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre	
	2013	2012
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado	657,612	31,143
I.S.D. en pago de importaciones	138,013	0
Retenciones en la fuente	18,056	11,479
<b>Totales</b>	<b>813,681</b>	<b>42,622</b>
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	39,785	2,637
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	43,249	2,753
<b>Totales</b>	<b>83,034</b>	<b>5,390</b>

### 10.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2013	2012
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	-313,588	-130,798
Gastos no deducibles	24,344	62,599
Rentas exentas		0
<b>Pérdida gravable:</b>	<b>-289,244</b>	<b>-61,273</b>
Impuesto a la renta causado	0	0
Anticipo calculado	37,662	19,132
<b>Impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b>37,662</b>	<b>19,132</b>

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2010 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

## 11 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución Nº. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de marzo del 2014, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2014. La administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2013.

## 12 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	18,537	12,039
Bonificación por desahucio	4,521	3,011
	<u>23,058</u>	<u>15,050</u>

### 12.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

El valor presente de las obligaciones por conceptos 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 al periodo 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## **12.2. Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el Método Actuarial de Costeo Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## **13 Instrumentos Financieros**

### **13.1. Gestión de Riesgo Financiero**

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

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

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

### 13.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos mínimos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

### 13.1.2. Riesgo de crédito

La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

### 13.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que 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 Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### 13.1.4. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la compañía no ha cambiado en comparación con el 2012.

## 13.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 4)	341.155	1.127.029
Cuentas por cobrar clientes y otras (nota 5)	932.324	1.009.800
Activos por impuestos corrientes (nota 10)	813.681	42.622
<b>Total</b>	<b>2.087.160</b>	<b>2.179.451</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras (nota 8)	9.441.944	4.917.586
<b>Total</b>	<b>9.441.944</b>	<b>4.917.586</b>

## 13.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

## 14 Patrimonio

### 14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste en 10.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
Saldo al 1 de enero del 2013	10.800	10,800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,800	10,800

### 14.2 Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

## 15 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2013	2012
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,302,696	1,403,023
Exportaciones netas	861,717	364,091
Total	3,164,413	1,767,114

## 16 Los otros Ingresos/(Egresos) no operacionales:

	2013	2012
Otros ingresos	2,669	0
Intereses ganados	0	0
Servicios por análisis de calidad y otros	0	145,735
Total	2,669	145,735

## 17 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, en los estados de resultados fueron como sigue:

	2013	2012
Costo de ventas	2,547,513	1,650,931
Gastos de administración	667,731	341,828
Total	3,215,244	1,992,759

## 18 Costos Financieros

La compañía genero los siguientes costos financieros:

	2013	2012
Intereses Financieros	310	20,322
Comisiones bancarias	6,660	5,017
Intereses Pagados a accionistas	257,829	25,549
Otros costos financieros	627	-
Total costos por intereses	265,426	50,888

## 19 Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2013	2012
Depreciación de activos fijos	273,192	167,097

## 20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas:

Durante el año, la compañía realizó transacciones comerciales con partes relacionadas:

		Operación	Valor
Diana Aquasea	Accionista	Interes	136,125
		Prestamo	3,244,415
<b>Sub-Total</b>			<b>3,380,540</b>
Expalsa	Accionista	Prestamo	653,534
Songa	Accionista	Prestamo	745,832
FYASA	Accionista	Prestamo	596,565
Drinzo	Accionista	Prestamo	298,333
		Interes	121,704
<b>Sub-Total</b>			<b>2,415,968</b>

		<b>Operación</b>	<b>Valor</b>
SPF(Francia)	Relacionada	Management	23,672
SPF(Francia)	Relacionada	Royalties	26,462
SPF(Mexico)	Relacionada	Inventario	497,409
	<b>Sub-Total</b>		<u>547,543</u>
	<b>Total</b>		<u>6,344,051</u>

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

	<b>Relacion</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas por pagar largo plazo:</b>			
Diana Aquasea - Prestamo	Accionista	5,002,802	1,758,387
<b>Cuentas por pagar largo plazo:</b>			
Expalsa	Accionista	1,140,844	487,310
Songa	Accionista	1,233,142	487,310
Fyasa	Accionista	986,413	389,848
Drinzo	Accionista	493,257	194,924
	<b>Total Préstamo</b>	<b>8,856,458</b>	<b>3,317,779</b>
<b>Cuentas por pagar corto plazo:</b>			
Expalsa- Intereses	Accionista	30,265	765
Songa- Intereses	Accionista	23,428	2,656
Fyasa- Intereses	Accionista	35,085	2,761
Drinzo-Intereses	Accionista	10,410	2,157
<b>Cuentas por pagar corto plazo:</b>			
Diana Aquasea - Intereses	Accionista	130,770	17,208
	<b>Total Intereses</b>	<b>229,958</b>	<b>25,547</b>

## 21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 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 o que requieran revelación.

**22 Aprobación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 19 de marzo del 2014 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

