



Deloitte & Touche
Ecuador Cia. Ltda,
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito – Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil – Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Storeocean S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Storeocean S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contengan errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte es miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una entidad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su vez de PricewaterhouseCoopers, cada una de ellas con sede en Ginebra, Suiza y registrada en Suiza. Estas entidades no son miembros de la Asociación Internacional de Contadores Públicos Independientes (AICPA) ni de la Federación Internacional de Contadores Públicos (FICP).

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

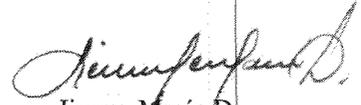
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Storeocean S. A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.



Guayaquil, Abril 28, 2014
SC-RNAE 019



Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

STOREOCEAN S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		38,202	10,541
Cuentas por cobrar	4	1,085,834	671,004
Otros activos financieros		20,155	19,075
Impuestos	10	297,378	713,368
Otros activos		<u>53,334</u>	<u>222,930</u>
Total activos corrientes		<u>1,494,903</u>	<u>1,636,918</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	5	14,740,090	14,709,464
Propiedades de inversión	6	1,026,293	1,044,798
Otros activos financieros		41,760	62,108
Otros activos		<u>49,683</u>	<u>82,139</u>
Total activos no corrientes		15,857,826	15,898,509
TOTAL		<u>17,352,729</u>	<u>17,535,427</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Huerta
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7		2,954,007
Cuentas por pagar	8	7,125,729	5,438,503
Otros pasivos financieros	9	499,053	
Impuestos	10	12,805	88,124
Obligaciones acumuladas	12	<u>159,896</u>	<u>163,391</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,797,483</u>	<u>8,644,025</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	7	93,000	2,070,000
Otros pasivos financieros	9	2,465,631	
Obligaciones por beneficios definidos	13	97,638	63,032
Impuestos diferidos	10	<u>191,266</u>	<u>201,317</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,847,535</u>	<u>2,334,349</u>
Total pasivos		<u>10,645,018</u>	<u>10,978,374</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	6,227,144	800
Aporte para futuras capitalizaciones			6,000,000
Reserva legal		25,964	
Resultados acumulados		<u>454,603</u>	<u>556,253</u>
Total patrimonio		<u>6,707,711</u>	<u>6,557,053</u>
TOTAL		<u>17,352,729</u>	<u>17,535,427</u>

Tamara B. Carchi A.

CPA. Tamara Carchi
Contadora General

STOREOCEAN S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	16	4,295,498	4,969,088
COSTO DE OPERACIÓN	17	<u>2,913,656</u>	<u>3,498,856</u>
MARGEN BRUTO		1,381,842	1,470,232
Otros (gastos) ingresos, netos		(6,150)	33,399
Gastos de administración	17	(720,237)	(781,733)
Gastos financieros	7, 9	(337,922)	(285,367)
Participación de trabajadores	12	<u>(47,630)</u>	<u>(65,480)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		269,903	371,051
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		108,799	119,557
Diferido		<u>(5,268)</u>	<u>(8,144)</u>
Total		<u>103,531</u>	<u>111,413</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>166,372</u>	<u>259,638</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios	13	<u>(15,714)</u>	
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>150,658</u>	<u>259,638</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Huerta
Gerente General

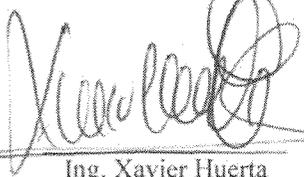

CPA. Tamara Carchi
Contadora General

STOREOCEAN S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a enero 1, 2012	800	3,360,000		2,936,718	6,297,518
Utilidad del año				259,638	259,638
Capitalización, nota 15		2,640,000		(2,640,000)	
Otros				(103)	(103)
Saldos a diciembre 31, 2012	800	6,000,000		556,253	6,557,053
Utilidad del año				166,372	166,372
Otros resultados integrales				(15,714)	(15,714)
Aumento de capital, nota 15	6,226,344	(6,000,000)		(226,344)	
Apropiación			25,964	(25,964)	
Saldos a diciembre 31, 2013	<u>6,227,144</u>		<u>25,964</u>	<u>454,603</u>	<u>6,707,711</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Huerta
Gerente General


CPA. Tamara Carchi
Contadora General

STOREOCEAN S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	3,822,471	4,643,917
Pagado a proveedores, trabajadores, compañías relacionadas y otros	(4,312,396)	(5,047,892)
Impuesto a la renta	(109,963)	(129,839)
Otros, neto	<u>10,401</u>	<u>33,399</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(589,487)</u>	<u>(500,415)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(531,774)	(696,591)
Venta de vehículos	171,171	
Otros activos	<u>(9,933)</u>	<u>35,630</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(370,536)</u>	<u>(660,961)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisión de papeles comerciales, neto	2,964,684	
Pagos de obligación a tercero	(2,070,000)	
Préstamos de compañías relacionadas	<u>93,000</u>	<u>1,162,099</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>987,684</u>	<u>1,162,099</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento neto durante el año	27,661	723
Saldos al inicio del año	<u>10,541</u>	<u>9,818</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>38,202</u>	<u>10,541</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Huerta
Gerente General


CPA. Tamara Carchi
Contadora General

STOREOCEAN S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29
 Abreviaturas	
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
BVG	Bolsa de Valores de Guayaquil
BVQ	Bolsa de Valores de Quito
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares

STOREOCEAN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde mayo 4 del 2009, sus actividades principales son ofrecer servicios de operador portuario, transformación de productos de uso agrícola, servicios de transporte de carga, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la compañía alcanza 111 trabajadores, asignados en los diferentes segmentos de operación de la estructura organizacional.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación – Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4 Cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y 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 comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

2.5 Inventarios – Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con frecuencia promedio de 3 años, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de propiedades y equipos, se reconocen en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior del referido activo.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles – El costo o valor revaluado de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con 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 propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios instalaciones	60
Vehículos	15
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	15 – 50

2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, si hubiere, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a resultados acumulados.

2.6.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles – Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo 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 (si hubiere alguna).

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 el referido activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

2.7 Propiedades de inversión – Son aquellos activos de la Compañía que producen plusvalías, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.8 Préstamos – Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

- 2.9 Cuentas por pagar** – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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 compra local de ciertos bienes es de 30 días.

- 2.10 Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.10.1 Impuesto 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 por el Organismo de Control Tributario, al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones – Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a trabajadores

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 Participación de trabajadores – La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.13 Arrendamientos – Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos – Se calculan 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.

2.14.1 Prestación de servicios – Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

- Los ingresos provenientes de contratos de arriendos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos

2.14.2 Ingresos por alquileres – La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 2.13 a los estados financieros.

2.15 Costos y gastos – Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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.

2.16 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

2.17 Activos financieros – Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero y 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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

2.18 Pasivos financieros emitidos por la Compañía – Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.18.1 Pasivos financieros – Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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.

2.18.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado – Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.19 Normas nuevas y revisadas sin efectos materiales sobre los estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados.	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro tendrá un impacto no significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos y pasivos financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.21 Reclasificaciones – Ciertas partidas de los estados financieros de Storeocean S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información financiera comparativa.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	128,425	100,273
Compañías relacionadas, nota 18	960,133	515,258
Anticipos a proveedores	26,294	81,130
Trabajadores	5,293	8,654
Provisión por incobrabilidad	<u>(34,311)</u>	<u>(34,311)</u>
Total	<u>1,085,834</u>	<u>671,004</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes y compañías relacionadas tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	15,486,718	15,216,216
Depreciación acumulada	<u>(746,628)</u>	<u>(506,752)</u>
Total	<u>14,740,090</u>	<u>14,709,464</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	6,371,897	6,371,897
Edificaciones	6,703,847	6,475,464
Maquinarias y equipos	1,482,389	959,012
Vehículos	83,254	280,802
Equipos, muebles y enseres	74,047	89,200
Obras en curso	<u>24,656</u>	<u>533,089</u>
Total	<u>14,740,090</u>	<u>14,709,464</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos, muebles y enseres	Obras en curso	Total
	... (en US\$ dólares) ...						
<i>Costo</i>							
Saldos a enero 1, 2012	6,072,078	4,726,882	1,048,860	360,747	112,062	2,282,295	14,602,924
Adquisiciones	299,819	45,642	50,531		16,068	284,531	696,591
Activaciones		2,033,737				(2,033,737)	
Transferencia a propiedades de inversión		<u>(83,299)</u>					<u>(83,299)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	6,371,897	6,722,962	1,099,391	360,747	128,130	533,089	15,216,216
Adquisiciones		74,669	3,113	12,000	11,629	430,363	531,774
Activaciones		332,413	606,383			(938,796)	
Ventas				<u>(253,543)</u>			<u>(253,543)</u>
Transferencia a propiedades de inversión, nota 6		<u>(7,729)</u>					<u>(7,729)</u>
Saldos a diciembre 31, 2013	<u>6,371,897</u>	<u>7,122,315</u>	<u>1,708,887</u>	<u>119,204</u>	<u>139,759</u>	<u>24,656</u>	<u>15,486,718</u>
<i>Depreciación acumulada</i>							
Saldos a enero 1, 2012	(98,248)	(64,857)	(39,626)	(39,626)	(13,849)		(216,170)
Depreciación del año	<u>(149,250)</u>	<u>(75,522)</u>	<u>(40,319)</u>	<u>(40,319)</u>	<u>(25,491)</u>		<u>(290,582)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	(247,498)	(140,379)	(79,945)	(79,945)	(38,930)		(506,752)
Depreciación del año	(170,970)	(86,119)	(17,043)	(17,043)	(26,782)		(300,914)
Ventas			<u>61,038</u>	<u>61,038</u>			<u>61,038</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>(418,468)</u>	<u>(226,498)</u>	<u>(35,950)</u>	<u>(35,950)</u>	<u>(66,712)</u>		<u>(746,628)</u>

Durante el año 2013:

- Adquisiciones por US\$531,774, incluye principalmente costos incurridos en el mejoramiento de instalaciones e infraestructura por US\$430,363.
- Activaciones por US\$938,796, incluye principalmente desembolsos relacionados con lo siguiente: (1) US\$441,724 para las adecuaciones, instalación y operatividad de una línea de producción de mezcla de fertilizantes con capacidad de 52,000 toneladas por año, (2) US\$205,912 de un sistema contra incendio ubicado en las instalaciones de la Compañía; y (3) US\$78,081 que corresponde a dos tolvas y transportador para descarga de productos al granel.
- Ventas representa transferencia de dominio de tres camiones y 5 plataformas por US\$171,171 realizada en marzo del 2013. La referida transacción originó una pérdida en venta de vehículos por US\$21,334, registrada en los resultados del año.

Activos en garantías – Al 31 de diciembre del 2013, existen gravámenes constituidos sobre las propiedades y maquinarias de la Compañía por US\$5,356,620.

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,044,798	987,231
Transferencia de propiedades y equipos	7,729	83,299
Depreciación del año	<u>(26,234)</u>	<u>(25,732)</u>
Saldos a final del año	<u>1,026,293</u>	<u>1,044,798</u>

7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Compañías relacionadas, nota 18	93,000	2,940,465
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Sobregiros bancarios		13,542
Corporación Financiera Nacional – CFN		<u>2,070,000</u>
Total	<u>93,000</u>	<u>5,024,007</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente		2,954,007
No corriente	<u>93,000</u>	<u>2,070,000</u>
Total	<u>93,000</u>	<u>5,024,007</u>

Al 31 de diciembre del 2012,

- Compañías relacionadas, correspondía a importes por pagar relacionado con recursos monetarios entregados por sus accionistas para financiar las operaciones de la Compañía. Durante el año 2013, las referidas obligaciones fueron transferidas a tercero, ver nota 8.
- Corporación Financiera Nacional – CFN, correspondía a crédito otorgado por esa institución financiera para la adjudicación de un terreno y edificaciones, con vencimiento en mayo del 2014 y con una tasa de interés nominal anual del 9.24%. Durante el año 2013, el referido préstamo fue cancelado y se cargaron en los resultados del año gastos financieros por US\$123,262.

Al 31 de diciembre del 2013, compañías relacionadas, corresponde a importes por pagar a sus accionistas, los cual tienen vencimientos de capital e intereses a partir del año 2015, ver nota 18.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Factor Logros de Ecuador S. A.	6,900,714	
Compañías relacionadas, nota 18	61,724	5,264,609
Proveedores locales	48,098	78,137
Otras	<u>115,193</u>	<u>95,757</u>
Total	<u>7,125,729</u>	<u>5,438,503</u>

- Al 31 de diciembre del 2012, compañías relacionadas incluía importe por pagar a su accionista Delcorp S. A. por US\$4,871,690 . Durante el año 2013, se realizó transferencia de la obligación con su accionista a la compañía Factor Logros de Ecuador S. A. por US\$3,652,066.
- Al 31 de diciembre del 2013, Factor Logros de Ecuador S. A., incluye lo siguiente: (1) Delcorp S. A., que asciende a US\$4,690,182, que incluye transferencia de importes por pagar de US\$3,652,066, y préstamos provenientes del año 2012 por US\$1,038,116; y (2) Agripac S. A., que asciende a US\$2,210,532, que incluye transferencia de préstamos proveniente del año 2012 por US\$1,909,084, e importes por pagar de US\$301,448, ver notas 7 y 18.

La transacción detallada precedentemente, se encuentra garantizada con documentos firmados (pagaré) de fecha agosto 30 del 2013, y tiene vencimiento en septiembre del 2014, y no generan intereses.

9. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a documentos por pagar a terceros por emisión de obligaciones, con vencimientos cada 90 días a partir de su negociación hasta julio del 2019 e interés del 8.25% anual.

Durante el año 2013, la Compañía registró en resultados gastos financieros por US\$140,054 relacionados con los intereses que devengan los títulos emitidos y colocados.

10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos corrientes:</i>		
Crédito tributario por IVA	227,196	642,096
Crédito tributario en impuestos a la renta	<u>70,182</u>	<u>71,272</u>
Total	<u>297,378</u>	<u>713,368</u>
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	9,026	24,647
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>3,779</u>	<u>63,477</u>
Total	<u>12,805</u>	<u>88,124</u>

10.2 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* – El gasto del impuesto a la renta reconocido en el año 2013, incluye lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto a la renta corriente	108,799	119,557
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(5,268)</u>	<u>(8,144)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	<u>103,531</u>	<u>111,413</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	269,903	371,051
Amortización de pérdidas tributarias	(150,711)	(206,075)
Gastos sin sustento tributario	224,718	321,918
Exceso de depreciación	<u>108,225</u>	<u>131,331</u>
Utilidad gravable:		
Base 13% para el año 2012		226,345
Base 22% (23% para el año 2012)	<u>452,135</u>	<u>391,880</u>
Impuesto a la renta causado	<u>99,470</u>	<u>119,557</u>

Durante el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$108,799 (US\$93,967 en el año 2012); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$99,470 (US\$119,557 en el año 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$108,799, equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$119,557 en el año 2012 como el gasto de impuesto a la renta).

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$685,456 y US\$836,167, respectivamente.

Hasta abril 28 del 2014, la Compañía no ha recibido notificaciones por parte de las autoridades tributarias para la revisión de las declaraciones de impuestos con respecto a los años 2010 al 2013, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras determinaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

10.3 Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta – Un movimiento es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	71,272	60,991
Retenciones en la fuente e ISD	95,587	94,425
Anticipo de impuesto a la renta	14,376	35,414
<i>Menos compensaciones:</i>		
Retenciones	(94,424)	(84,144)
Anticipos	(14,376)	(35,414)
Castigos	<u>(2,253)</u>	<u> </u>
Saldos a favor	<u>70,182</u>	<u>71,272</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2013, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2013, en cumplimiento con legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

10.4 Saldos del impuesto diferido – Al 31 de diciembre del 2013, el pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto de diferencias temporarias imponibles originadas por depreciación de propiedades y equipos por US\$191,266.

10.5 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción – Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributario, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado – Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del ISD que se incrementó del 2% al 5%.

Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 – Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido informe no se preparó.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	112,111	97,911
Participación a trabajadores	<u>47,785</u>	<u>65,480</u>
Total	<u>159,896</u>	<u>163,391</u>

El movimiento en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	16,537	10,198
Costo de los servicios del período corriente	5,056	3,866
Costo por intereses	1,141	714
Pérdida actuarial	<u>1,940</u>	<u>1,759</u>
Saldos al final del año	<u>24,674</u>	<u>16,537</u>

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 concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador 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 estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$11,153 (aumentaría por US\$12,773).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50% puntos, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$13,237 (disminuiría por US\$11,609).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Storeocean S. A., está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera 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, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1 Riesgo de crédito – Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo y con compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales, están compuestas por un número limitado de clientes, siendo los principales sus accionistas locales denominados Delcorp S. A. y Agripac S. A., por lo que no tiene exposiciones de riesgos de crédito significativas.

14.1.2 Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Storeocean S. A., maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.3 Riesgo de capital – Storeocean S. A., gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base periódica mensual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

14.2 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	38,202	10,541
Cuentas por cobrar, nota 4	1,085,834	671,004
Otros activos financieros	<u>61,915</u>	<u>81,183</u>
Total	<u>1,185,951</u>	<u>762,728</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 7	93,000	5,024,007
Cuentas por pagar, nota 8	7,125,729	5,438,503
Otros pasivos financieros, nota 9	<u>2,964,684</u>	<u> </u>
Total	<u>10,183,413</u>	<u>10,462,510</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros – La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14.3.1 Préstamos – El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos.

En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

14.3.2 Otros pasivos financieros – Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a Títulos de deuda emitidos, cuyo valor razonable es determinado usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares, y se encuentran registrados neto de descuentos originados en la transacción.

14.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros – El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social – El capital social, está constituido por 6,227,144 acciones de US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

Durante el año 2013, la Compañía realizó dos aumentos de capital, los cuales fueron aprobados por los accionistas e inscritos en el Registro Mercantil de acuerdo al siguiente detalle:

- En agosto 31 del 2011, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, se aprobó aumentar el capital social de la Compañía en US\$6 millones mediante capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por US\$3,360,000, y reservas por valuación de propiedades por US\$2,640,000. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en agosto 23 del 2013 y contabilizado en esa fecha.
- En octubre 9 del 2013, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, se aprobó aumentar el capital social de la Compañía en US\$226,344 mediante capitalización de reinversión de utilidades del ejercicio económico 2012. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en noviembre 5 del 2013 y contabilizado en esa fecha.

15.2 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.

15.3 Resultados acumulados – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(1,055,310)	(953,660)
Reserva por valuación de propiedades y equipos	1,556,435	1,556,435
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(46,522)</u>	<u>(46,522)</u>
Total	<u>454,603</u>	<u>556,253</u>

Reserva por valuación de propiedades y equipos – Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades y equipos. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS POR SERVICIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Procesamiento	3,373,883	3,491,545
Muellaje	316,931	261,149
Uso de infraestructura	286,514	299,408
Arriendos de silos y bodegas	172,491	152,047
Descarga – Estibaje	106,209	601,152
Transporte	<u>39,470</u>	<u>163,787</u>
Total	<u>4,295,498</u>	<u>4,969,088</u>

17. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de operación	2,913,656	3,498,856
Gastos de administración	<u>720,237</u>	<u>781,733</u>
Total	<u>3,633,893</u>	<u>4,280,589</u>

Un detalle de costos y gastos operativos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios de trabajadores	1,495,603	1,427,683
Depreciaciones	327,147	316,314
Seguridad y vigilancia	239,546	221,565
Mantenimiento	<u>232,676</u>	<u>244,675</u>
PASAN:	2,294,972	2,210,237

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Delcorp S. A.	26,886	4,871,690
Ecuagran S. A.	20,800	121,042
Agripac S. A.	<u>14,038</u>	<u>271,877</u>
Total	<u>61,724</u>	<u>5,264,609</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos menores a un año.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Préstamos</u>		
Agripac S. A.	46,500	1,909,084
Delcorp S. A.	<u>46,500</u>	<u>1,031,381</u>
Total	<u>93,000</u>	<u>2,940,465</u>

18.1 Transacciones comerciales – Un detalle de las transacciones realizadas con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>INGRESOS:</u>		
<i>Prestación de servicios</i>		
Delcorp S. A.	1,922,555	2,768,907
Agripac S. A.	1,081,702	1,034,136
Ecuagran S. A.	150,000	
<u>GASTOS:</u>		
<i>Arriendos</i>		
Ecuagran S. A.	<u>120,052</u>	<u>555,265</u>
<i>Reembolso de gastos:</i>		
Delcorp S. A.	<u>116,171</u>	<u>419,859</u>
<i>Servicios administrativos:</i>		
Agripac S. A.	<u>53,286</u>	<u>264,037</u>

19. CONTRATOS

Primera emisión de obligaciones – En noviembre 14 del 2012, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la primera emisión de obligaciones de largo plazo por US\$3,100,000. La emisión de obligaciones fue negociada a través de la BVQ.

En junio 12 del 2013, mediante resolución No.SC-IMV-DJMV-DAYR-G.13.0003433 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó la primera emisión de obligaciones de la compañía Storeocean S. A. Al 31 de diciembre del 2013, los referidos valores han sido colocados en su totalidad.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

Segunda emisión de obligaciones – En septiembre 27 del 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la segunda emisión de obligaciones de largo plazo por US\$6,400,000. La emisión de obligaciones será negociada a través de la BVG y BVQ.

En diciembre 19 del 2013, mediante resolución No.SC-IMV-DJMV-DAYR-G.13.0007525 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó la segunda emisión de obligaciones de largo plazo de la compañía Storeocean S. A. Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros en abril 28 del 2014, se han colocado US\$200,000 correspondientes a la referida emisión.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Administración en abril 28 del 2014, y serán presentados a los Accionistas y la Junta Directiva para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.