

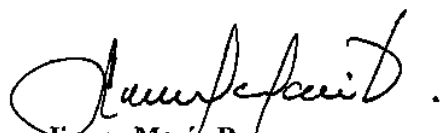
Abril 30, 2015

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

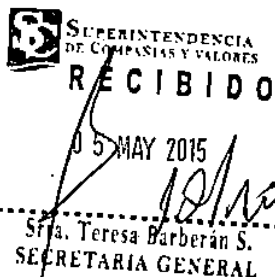
Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros de Storeocean S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,


Jimmy Marín D.
Socio

C.I. 0917972960
CV#: 057-0039

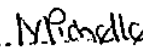
Exp.: 134590



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS EL GUAYAQUIL
RECIBIDO

HORA:
18 JUN 2015 15:00

Receptor: Michu G. Calderon Pallas VS

Firma: 

Storeocean S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
e Informe de los Auditores Independientes*

STOREOCEAN S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<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 - 28

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Storeocean S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Storeocean S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 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

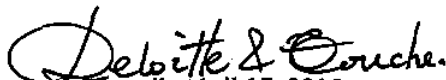
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para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

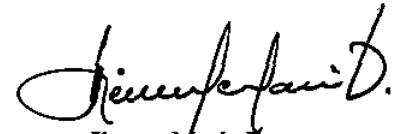
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados 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.

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 2014, 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 17, 2015
SC-RNAE 019

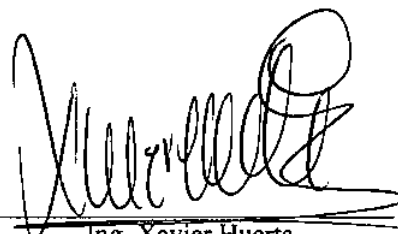

Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

STOREOCEAN S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		83,778	38,202
Cuentas por cobrar	3, 17	1,491,217	1,085,834
Otros activos financieros		21,545	20,155
Impuestos	9		297,378
Otros activos		<u>84,186</u>	<u>53,334</u>
Total activos corrientes		<u>1,680,726</u>	<u>1,494,903</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	4	14,764,384	14,740,090
Propiedades de inversión	5	1,000,038	1,026,293
Otros activos financieros		45,018	41,760
Otros activos		<u>23,441</u>	<u>49,683</u>
Total activos no corrientes		<u>15,832,881</u>	<u>15,857,826</u>
TOTAL		<u>17,513,607</u>	<u>17,352,729</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Xavier Huerta
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014****2013****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	7, 17	398,493	7,125,729
Otros pasivos financieros	8	977,431	499,053
Impuestos	9	58,470	12,805
Obligaciones acumuladas	11	<u>150,128</u>	<u>159,896</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,584,522</u>	<u>7,797,483</u>

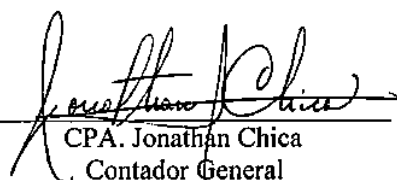
PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	6, 17	754,500	93,000
Otros pasivos financieros	8	8,052,340	2,465,631
Obligaciones por beneficios definidos	12	121,754	97,638
Impuestos diferidos	9	<u>185,997</u>	<u>191,266</u>
Total pasivos no corrientes		<u>9,114,591</u>	<u>2,847,535</u>

Total pasivos**10,699,113** **10,645,018****PATRIMONIO:**

14

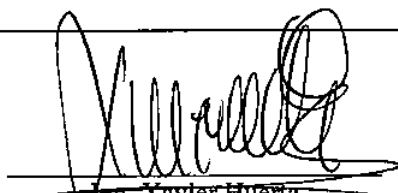
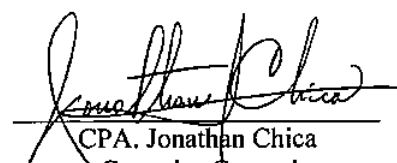
Capital social	6,227,144	6,227,144
Reserva legal	42,601	25,964
Resultados acumulados	<u>544,749</u>	<u>454,603</u>

Total patrimonio**6,814,494** **6,707,711****TOTAL****17,513,607** **17,352,729**
CPA. Jonathan Chica
Contador General

STOREOCEAN S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	15, 17	4,096,004	4,295,498
COSTO DE OPERACIÓN	16	<u>2,994,524</u>	<u>2,913,656</u>
MARGEN BRUTO		1,101,480	1,381,842
Gastos de administración	16	(580,401)	(720,237)
Gastos financieros, neto	8	(294,069)	(337,922)
Participación de trabajadores	11	(36,667)	(47,630)
Otros ingresos (gastos), netos		<u>17,439</u>	<u>(6,150)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>207,782</u>	<u>269,903</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		106,268	108,799
Diferido		<u>(5,269)</u>	<u>(5,268)</u>
Total		<u>100,999</u>	<u>103,531</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>106,783</u>	<u>166,372</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios		—	<u>(15,714)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>106,783</u>	<u>150,658</u>

Ver notas a los estados financieros

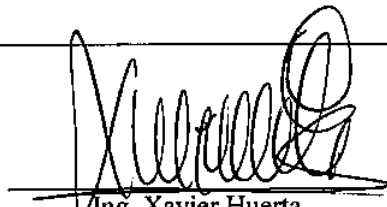

Ing. Xavier Huerta
Gerente General
CPA. Jonathan Chica
Contador General

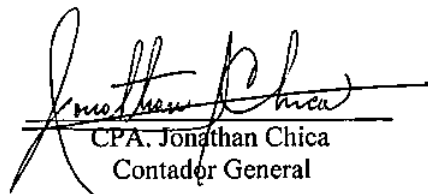
STOREOCEAN S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<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>
ENERO 1, 2013	800	6,000,000		556,253	6,557,053
Utilidad del año				166,372	166,372
Otro resultado integral				(15,714)	(15,714)
Aumento de capital, nota 14.1	6,226,344	(6,000,000)		(226,344)	
Apropiación			25,964	(25,964)	
DICIEMBRE 31, 2013	6,227,144		25,964	454,603	6,707,711
Utilidad del año				106,783	106,783
Apropiación			16,637	(16,637)	
DICIEMBRE 31, 2014	<u>6,227,144</u>		<u>42,601</u>	<u>544,749</u>	<u>6,814,494</u>

Ver notas a los estados financieros

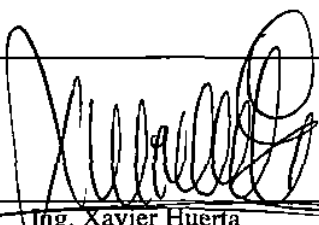
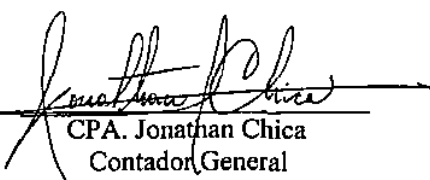

Ing. Xavier Huerta
Gerente General


CPA. Jonathan Chica
Contador General

STOREOCEAN S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	3,760,753	3,822,471
Pagado a proveedores, trabajadores, compañías relacionadas y otros	(2,879,011)	(4,312,396)
Impuesto a la renta, neto de recuperaciones	(28,307)	(109,963)
Otros, neto	<u> </u>	<u>10,401</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>853,435</u>	<u>(589,487)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(362,209)	(531,774)
Venta de vehículos	13,000	171,171
Otros activos	<u> </u>	<u>(9,933)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(349,209)</u>	<u>(370,536)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisión de papeles comerciales, neto	4,587,910	2,964,684
Pagos de obligaciones a inversionistas de papeles comerciales	(1,053,933)	(2,070,000)
Pago de otros pasivos financieros con tercero	(4,654,127)	
Préstamos de compañías relacionadas	<u>661,500</u>	<u>93,000</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(458,650)</u>	<u>987,684</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento neto durante el año	45,576	27,661
SalDOS al inicio del año	<u>38,202</u>	<u>10,541</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>83,778</u>	<u>38,202</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Xavier Huerta
Gerente General
CPA. Jonathan Chica
Contador General

STOREOCEAN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 127 y 111 trabajadores, respectivamente.

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 adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.

2.2 Moneda funcional – Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación – Los estados financieros de Storeocean S. A., 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.

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

2.4 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

- 2.5 Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, anticipo a proveedores y trabajadores, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía a sus clientes es de 45 días promedio.

Las 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 principalmente de los clientes comerciales.

2.6 Propiedades y equipos

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** – Son registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto edificios y maquinarias que se encuentran bajo el método de revaluación.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – 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. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Las mejoras realizadas en los rubros de propiedades y equipos que alargan la vida útil y/o su rendimiento, se activan y deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

- 2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – Para edificios y maquinarias valuados bajo el modelo de revaluación, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, 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 edificios y maquinarias, se reconoce 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>
Edificaciones	60
Maquinarias y equipos	15 – 45
Vehículos	15
Equipos, muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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 saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.7 Propiedades de inversión – Son aquellos activos de la Compañía que producen renta, 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 Activos intangibles – Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, reconocida con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, que incluyen licencias de softwares. El método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva con cargos a resultados.

2.9 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.

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

2.11 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 las compras de bienes y servicios es de 30 a 120 días.

2.12 Baja en cuenta de los pasivos financieros – Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

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

2.13.1 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.

2.13.2 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.

2.13.3 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.

2.14 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.

2.15 Beneficios a trabajadores

2.15.1 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 período 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.

2.15.2 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.

2.16 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.

2.17 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 cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

2.17.1 Prestación de servicios – Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato donde se determina que 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.

2.17.2 Ingresos por alquileres – La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 2.16. En general se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.18 Costos y gastos – Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.19 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.

2.20 Activos y pasivos financieros – La Compañía registra sus activos y pasivos financieros relacionados con cuentas por cobrar y cuentas por pagar, las cuales se miden al costo amortizado. Estos son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos o pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos o pasivos no corrientes.

2.21 Estimaciones contables – 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 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

- 2.22 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** – Durante el año en curso, la Compañía procedió a la evaluación de una norma nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, efectiva a partir del 1 de enero del 2014 como sigue:

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

La Compañía ha revisado y evaluado la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” por primera vez en el presente año.

Estas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

En vista que la Compañía no tiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califiquen para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en sus estados financieros.

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisadas durante el año 2014, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

- 2.23 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes	86,753	128,425
Provisión para cuentas incobrables	<u>(34,311)</u>	<u>(34,311)</u>
Subtotal	52,442	94,114
Compañías relacionadas, nota 17	1,337,056	960,133
Anticipos a proveedores	89,037	26,294
Trabajadores	<u>12,682</u>	<u>5,293</u>
Total	<u>1,491,217</u>	<u>1,085,834</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo	15,830,364	15,486,718
Depreciación acumulada	<u>(1,065,980)</u>	<u>(746,628)</u>
Total	<u>14,764,384</u>	<u>1,4740,090</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	6,371,897	6,371,897
Edificaciones	6,726,419	6,703,847
Maquinarias y equipos	1,517,157	1,482,389
Vehículos	81,467	83,254
Equipos, muebles y enseres	67,444	74,047
Obras en curso	<u> </u>	<u>24,656</u>
Total	<u>14,764,384</u>	<u>14,740,090</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 U. S. dólares) ...						
<i>Costo</i>							
ENERO 1, 2013	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				(253,543)			(253,543)
Transferencia		<u>(7,729)</u>					<u>(7,729)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	6,371,897	7,122,315	1,708,887	119,204	139,759	24,656	15,486,718
Adquisiciones		152,921	147,000	11,161	13,635	37,492	362,209
Activaciones		51,868	10,280			(62,148)	
Ventas			<u>(18,563)</u>				<u>(18,563)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>6,371,897</u>	<u>7,327,104</u>	<u>1,847,604</u>	<u>130,365</u>	<u>153,394</u>		<u>15,830,364</u>

	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> ... (en U. S. dólares) ...	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos, muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
ENERO 1, 2013	(247,498)	(140,379)	(79,945)	(38,930)	(506,752)
Depreciación del año	(170,970)	(86,119)	(17,043)	(26,782)	(300,914)
Ventas			<u>61,038</u>		<u>61,038</u>
DICIEMBRE 31, 2013	(418,468)	(226,498)	(35,950)	(65,712)	(746,628)
Depreciación del año	(182,217)	(109,574)	(12,948)	(20,238)	(324,977)
Ventas		<u>5,625</u>			<u>5,625</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>(600,685)</u>	<u>(330,447)</u>	<u>(48,898)</u>	<u>(85,950)</u>	<u>(1,065,980)</u>

Durante el año 2014, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en el mejoramiento de instalaciones e infraestructura por US\$192,100 y compra de pala mecánica y montacargas por US\$70,000 y US\$39,500, respectivamente.

Activos en garantías – Al 31 de diciembre del 2014, existen gravámenes constituidos sobre las propiedades y maquinarias de la Compañía por US\$5.5 millones.

5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	1,026,293	1,044,798
Transferencia de propiedades y equipos		7,729
Depreciación	<u>(26,255)</u>	<u>(26,234)</u>
Saldos a final del año	<u>1,000,038</u>	<u>1,026,293</u>

Al 31 de diciembre del 2014, representan 5 silos ubicados en la ciudad de Guayaquil, los cuales no son utilizados en actividades del giro de negocio de la Compañía, y no existen planes en firme sobre la venta de los mismos. Durante el año 2014, las referidas propiedades de inversión son arrendadas a terceros y generan ingresos por alquileres que ascienden a US\$174,000.

6. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a importes por pagar a sus accionistas y entidades relacionadas denominadas Delcorp S. A. y Agripac S. A. por US\$387,250 y US\$367,250, respectivamente, entregados para cancelar dividendos relacionados con la emisión de obligaciones en el mercado de valores. Este préstamo será capitalizado luego de concluir con los procesos societarios requeridos por los organismos de control, los cuales se estiman en el primer trimestre del año 2016.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Factor Logros de Ecuador S. A.		6,900,714
Compañías relacionadas, nota 17	90,720	61,724
Proveedores locales	189,487	48,098
Otras	<u>118,286</u>	<u>115,193</u>
Total	<u>398,493</u>	<u>7,125,729</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Factor Logros de Ecuador S. A., incluía valores pendientes de pago por la transferencia pasivos que en años anteriores se originaron a favor de sus accionistas las compañías Delcorp S. A. y Agripac S. A. por US\$4.7 millones y US\$2.2 millones. Durante el año 2014, la Compañía canceló US\$4.6 millones del saldo de esa cuenta por pagar, y al cierre del año realizó un análisis de la referida cuenta por pagar considerando la proyección de los desembolsos con el propósito de establecer una tasa de interés y vencimiento, por lo que se reclasificó como un pasivo a largo plazo, ver nota 8.

8. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Obligaciones emitidas, nota 18:</i>		
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 promedio anual del 8.25%.	2,609,674	2,964,684
Documentos por pagar a terceros por emisión de obligaciones, con vencimientos cada 90 días a partir de su negociación hasta el año 2020 e interés promedio anual del 8.25%.	4,320,483	
<i>Cuentas por pagar, neto de interés implícito:</i>		
Factor Logros de Ecuador S. A., con vencimiento en enero 31 del 2016 e interés promedio anual del 7%.	<u>2,099,614</u>	<u> </u>
Total otros pasivos financieros	9,029,771	2,964,684
Menos vencimientos corrientes	<u>(977,431)</u>	<u>(499,053)</u>
Total otros pasivos financieros de largo plazo	<u>8,052,340</u>	<u>2,465,631</u>

Durante el año 2014, la Compañía:

- Registró en los resultados del año gastos financieros por US\$431,496 relacionados con los intereses que devengan los títulos emitidos y colocados.

- Calculó y reconoció en los resultados del año ingresos por US\$146,973 a la tasa del 7%, como el interés implícito asociado con el saldo de la cuenta por pagar con Factor Logros S. A.

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos corrientes:</i>		
Crédito tributario por IVA		227,196
Crédito tributario en impuestos a la renta		<u>70,182</u>
Total		<u>297,378</u>
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -- IVA	39,125	3,779
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	11,566	9,026
Impuesto a la renta	<u>7,779</u>	<u> </u>
Total	<u>58,470</u>	<u>12,805</u>

Durante el año 2014, la Compañía realizó las compensaciones de los saldos a favor de crédito tributario por IVA e impuesto a la renta.

9.2 *Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente* – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	207,782	269,903
<i>Menos:</i>		
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(67,002)	(150,711)
Ingresos exentos, nota 8	(146,973)	
<i>Más:</i>		
Exceso de depreciación de propiedades y equipos	105,368	108,225
Gastos no deducibles	101,830	224,718
Participación atribuible al ingreso exento	<u>22,046</u>	<u> </u>
Base imponible	<u>223,051</u>	<u>452,135</u>
Impuesto a la renta causado	<u>49,071</u>	<u>99,470</u>
Anticipo calculado (2)	<u>106,268</u>	<u>108,799</u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>106,268</u>	<u>108,799</u>

(1) 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 2014 y 2013, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$618,453 y US\$685,456, respectivamente.

(2) 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.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$106,268 (US\$108,799 en el año 2013); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$49,071 (US\$99,470 en el año 2013). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$106,268, equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$108,799 en el año 2013).

Hasta abril 10 del 2015, 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 2011 al 2014, 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, amortización de pérdidas tributarias, gastos no deducibles y otros.

9.3 Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta – Un movimiento comparativo de los saldos a favor de la Compañía son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al inicio del año	70,182	71,272
<i><u>Desembolsos efectuados:</u></i>		
Retenciones en la fuente e ISD	78,557	95,587
Anticipo de impuesto a la renta	19,932	14,376
<i><u>Menos compensaciones y recuperaciones:</u></i>		
Retenciones en la fuente e ISD	(78,557)	(94,424)
Recuperaciones de impuesto	(70,182)	
Anticipos	(19,932)	(14,376)
Castigos	<u> </u>	<u>(2,253)</u>
Saldos al final del año		<u>70,182</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2014, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2014, en cumplimiento con legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

9.4 Saldos del impuesto diferido – Al 31 de diciembre del 2014, el pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto de diferencias temporarias imponibles originadas por depreciación de edificios y maquinarias por US\$185,997.

9.5 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal – Con fecha diciembre 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Ingresos gravados para impuesto a la renta:*** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- ***Exenciones:*** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ***Deducibilidad de los gastos*** – Se establece lo siguiente:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ***Tarifa de impuesto a la renta:*** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- ***Anticipo de impuesto a la renta:*** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la salida de divisas:** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

10. 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 2014, no superaron el importe acumulado mencionado consecuentemente, no tiene obligatoriedad de presentación del estudio, razón por la cual no se preparó.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	113,368	112,111
Participación a trabajadores	<u>36,760</u>	<u>47,785</u>
Total	<u>150,128</u>	<u>159,896</u>

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	47,785	65,480
Provisión	36,667	47,630
Pagos	<u>(47,692)</u>	<u>(65,325)</u>
Saldo al final del año	<u>36,760</u>	<u>47,785</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	92,971	72,964
Bonificación por desahucio	<u>28,783</u>	<u>24,674</u>
Total	<u>121,754</u>	<u>97,638</u>

12.1 Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

El movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	72,964	46,495
Costo de los servicios del período corriente	21,857	18,059
Costo por intereses	5,107	3,257
Pérdida actuarial	1,723	13,774
Ganancias sobre reducciones	<u>(8,680)</u>	<u>(8,621)</u>
Saldos al final del año	<u>92,971</u>	<u>72,964</u>

12.2 Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	24,674	16,537
Costo de los servicios del período corriente	7,379	5,056
Costo por intereses	1,705	1,141
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>(4,975)</u>	<u>1,940</u>
Saldos al final del año	<u>28,783</u>	<u>24,674</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.54% 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\$12,113 (aumentaría por US\$10,573).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50% puntos, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$12,494 (disminuiría por US\$10,961).

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.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 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.

13.1.1 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.

13.1.2 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.

13.1.3 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.

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

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	83,778	38,202
Cuentas por cobrar, nota 3	1,491,217	1,085,834
Otros activos financieros	<u>66,563</u>	<u>61,915</u>
Total	<u>1,641,558</u>	<u>1,185,951</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 6	754,500	93,000
Cuentas por pagar, nota 7	398,493	7,125,729
Otros pasivos financieros, nota 8	<u>9,029,771</u>	<u>2,964,684</u>
Total	<u>10,182,764</u>	<u>10,183,413</u>

13.3 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.

13.3.1 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.

13.3.2 Otros pasivos financieros – Al 31 de diciembre del 2014, 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.

13.4 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.

14. PATRIMONIO

14.1 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\$3.4 millones, y reservas por valuación de propiedades por US\$2.6 millones. 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.

14.2 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.

14.3 Resultados acumulados – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(965,164)	(1,055,310)
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>\$44,749</u>	<u>454,603</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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15. INGRESOS POR SERVICIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Procesamiento de fertilizantes	3,153,134	3,373,883
Muellaje	239,501	316,931
Uso de infraestructura	338,631	286,514
Arriendos de silos y bodegas	179,244	172,491
Descarga – Estibaje	185,494	106,209
Transporte	<u> </u>	<u>39,470</u>
Total	<u>4,096,004</u>	<u>4,295,498</u>

16. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de operación	2,994,524	2,913,656
Gastos de administración	<u>580,401</u>	<u>720,237</u>
Total	<u>3,574,925</u>	<u>3,633,893</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios de trabajadores	1,593,054	1,495,603
Depreciaciones	351,232	327,147
Mantenimiento	267,164	232,676
Seguridad y vigilancia	183,211	239,546
Aporte patronal	162,030	155,569
Arriendos	157,034	199,512
Amortizaciones	135,149	54,283
Impuestos y contribuciones	125,433	122,708
Honorarios profesionales	124,115	109,631
Alimentación del personal	81,643	74,926
Seguros	81,124	82,462
Suministros y materiales	65,361	90,595
Combustibles	62,538	60,319
Servicios básicos	60,495	50,160
Transporte a bodega	24,051	18,738
Otros	<u>101,291</u>	<u>320,018</u>
Total	<u>3,574,925</u>	<u>3,633,893</u>

• *Beneficios de trabajadores* -- Una descomposición es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,182,483	1,153,710
Beneficios y aportes sociales	372,925	319,955
Bonificaciones	<u>37,646</u>	<u>21,938</u>
Total	<u>1,593,054</u>	<u>1,495,603</u>

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Delcorp S. A.	657,434	663,353
Agripac S. A.	617,385	256,073
Ecuagran S. A.	62,237	40,507
Gad Goldestein Valdez		<u>200</u>
Total	<u>1,337,056</u>	<u>960,133</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Delcorp S. A.	42,351	26,886
Agripac S. A.	35,889	14,038
Ecuagran S. A.	<u>12,480</u>	<u>20,800</u>
Total	<u>90,720</u>	<u>61,724</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos menores a un año.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Préstamos</u></i>		
Delcorp S. A.	387,250	46,500
Agripac S. A.	<u>367,250</u>	<u>46,500</u>
Total	<u>754,500</u>	<u>93,000</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>INGRESOS:</u></i>		
<i><u>Prestación de servicios</u></i>		
Delcorp S. A.	1,768,998	1,922,555
Agripac S. A.	1,419,989	1,081,702
Ecuagran S. A.	<u>174,000</u>	<u>150,000</u>
<i><u>GASTOS:</u></i>		
<i><u>Arriendos</u></i>		
Ecuagran S. A.	<u>144,000</u>	<u>120,052</u>

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Rembolso de gastos:</i>		
Delcorp S. A.	<u>19,620</u>	<u>116,171</u>
<i>Servicios administrativos:</i>		
Agripac S. A.	<u>35,889</u>	<u>53,286</u>

18. COMPROMISOS

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\$3.1 millones. 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 2014, 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\$6.4 millones. 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. Al 31 de diciembre del 2014, se han colocado US\$5 millones.

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 17 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración en abril 17 del 2015, 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.

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 15:18:09

Usu: evillamar



Secretaría

Remitente:
JIMMY MARIN

No. Trámite: 15863 - 0

Expediente: 134590

RUC: 0992623748001

Razón social:

STOREOCEAN S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digilando No. de trámite, año y verificador =	62
--	----