

**TOTTORI ENTERPRISES S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012**

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TOTORI ENTERPRISES S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TOTORI ENTERPRISES S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.

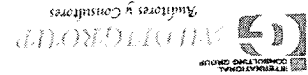


Opinión

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

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TOTORI ENTERPRISES S. A. al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

SC - RNAE No.2-640



Javier V. La Mota – Socio
RNC No.33967

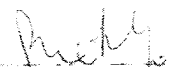
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

3 de Mayo del 2013

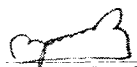
TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(U.S. Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo (Nota 7)	789,487	862,065	12,995
Cuentas por cobrar a compañía relacionada y accionistas (Nota 5)	49,869	-	200,000
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	-	-	3,016,349
Activos por impuestos corrientes (Nota 10)	190	-	-
Total activos corrientes	839,546	862,065	3,229,314
Activos no corrientes:			
Vehículos, neto (Nota 7)	216,813	273,373	-
Inversiones en acciones (Nota 8)	1,660,549	1,087,392	272,905
Total activos no corrientes	1,877,362	1,360,765	272,905
Total activos	2,716,908	2,222,830	3,502,219
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamo (Nota 9)	-	-	60,059
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	242	84	32
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 10)	4	6	1
Total pasivos corrientes	246	90	60,092
Pasivos no corrientes			
Préstamo (Nota 9)	249,352	322,030	1,952,788
Cuentas por pagar a compañía relacionada y accionistas (Nota 5)	-	-	10,059
Total pasivos no corrientes	249,352	322,030	1,962,847
Total pasivos	249,598	322,120	2,022,939
Patrimonio:			
Capital pagado (Nota 12)	400,800	400,800	400,800
Reserva legal	100,400	100,400	100,400
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	216,640	-	-
Utilidades retenidas	1,749,470	1,399,310	978,080
Total patrimonio	2,467,310	1,900,710	1,479,280
Total pasivos y patrimonio	2,716,908	2,222,830	3,502,219


Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente

Ver notas adjuntas


Ing. Byron Tomalá
Contador

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ingresos:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas (Nota 5)	429,195	412,552
Crédito mercantil	-	79,904
Intereses ganados	9,565	-
	438,760	492,456
Gastos:		
Administrativos (Nota 13)	(88,800)	(71,026)
Utilidad antes de impuesto a la renta	349,960	421,430
Gastos por impuesto a la renta (Nota 10)	-	-
Utilidad neta del año	349,960	421,430
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	349,960	421,430


Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente


Ing. Byron Tomalá
Contador

Ver notas adjuntas

TOTTORI ENTERPRISES S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

Salidas al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nuev \$)	Salidas al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nuev \$)	Salidas al 31 de Diciembre del 2012
129,280	130,100	400,800
978,080	1,001,000	1,001,000
121,130	121,430	216,640
1,900,710	1,393,310	1,349,960
216,640	216,640	216,640
349,960	349,960	349,960
2,367,310	1,749,470	2,367,310

Ver nota addunt

Sra. Rossanna Vilasca De Prati
Segundo Vicepresidente

Ing. Byron Tomala
Contador

TOTOTRI ENT RPRISES S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

Unidades Recaudadas (Ingresos Acumulados)	Ajustes de Primeras Adopciones de NIF para las Entidades PYMES Retenidas Total	Legal	Pagado	Capital Reserva	Legal	Unidades Recaudadas (Ingresos Acumulados)
1.479.280	978.680	100.000	100.000	100.000	100.000	1.479.280
1.214.330	421.430	-	-	-	-	1.214.330
1.969.716	1.309.216	100.000	100.000	100.000	100.000	1.969.716
2.16.640	216.640	-	-	-	-	2.16.640
349.960	349.960	-	-	-	-	349.960
2.467.310	1.749.470	100.000	100.000	100.000	100.000	2.467.310
Salidas al 31 de diciembre del 2011						Salidas al 31 de diciembre del 2011
Unidades nuevas del año 2011						Unidades nuevas del año 2011
Salidas al 31 de diciembre del 2011 (Reexpresado Moneda 3)						Salidas al 31 de diciembre del 2011 (Reexpresado Moneda 3)
Pérdida neta por compensación de crédito						Pérdida neta del año 2011
Salidas al 31 de diciembre del 2011						Salidas al 31 de diciembre del 2011

Ver nota adiunctis

Sra. Rossanna Villaseca De Prati
Segundo Vicepresidente

Ing Byron Formala
Contador

TOTTORI ENTERPRISES S. A.
Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre		
2012	2011	
(U.S. Dólares)		
(Reexpresado Nota 3)		
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	-	3,216,319
Pagado a proveedores y empleados	(32,274)	(21,225)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones	(32,274)	3,195,094
Intereses ganados	9,565	-
Otros ingresos netos	(22,709)	(10,317)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	3,154,777
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de vehículos	-	(282,801)
Compra de inversiones en acciones	(49,868)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(49,868)	(282,801)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones a largo plazo	(1)	(2,022,906)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(1)	(2,022,906)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos	(72,578)	849,070
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos al principio del año	862,065	12,995
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos al final del año	789,487	862,065
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	349,960	421,430
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas	(429,195)	(412,552)
Crédito mercantil	56,560	9,427
Depreciación de vehículo	-	-
Cambios en el capital de trabajo	-	3,216,319
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	(190)	-
Aumento en activos por impuestos corrientes	158	57
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2)	-
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(22,709)	3,154,777
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	-	3,154,777

Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente

Ing. Byron Tomala
Contador

Ver notas adjuntas

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la tenencia de acciones y participaciones en otras sociedades.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 21 de Julio del 2009 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 24 de Julio del 2009.

La Compañía no ha contratado personal en relación de dependencia. Los servicios de personal requerido para la operación de la Compañía son prestados por una compañía relacionada, sin costo.

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

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementalmente atribuibles de la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no van a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo, incluyen el efectivo en caja depósitos en bancos locales y en certificado de depósito a plazo, los fondos son a libre disponibilidad.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se han 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 valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo (acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no genera interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Vehículos

Los vehículos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Vehículos (continuación)

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan con mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

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

Posteriormente del reconocimiento inicial, los vehículos están registrados al costo menos depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada 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.

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

Inversiones en Acciones

Representan inversiones en acciones en compañías registradas al valor patrimonial proporcional.

Las variaciones en el valor patrimonial proporcional están regularizadas en los resultados del período en el rubro de ingresos.

Crédito Mercantil

Representaban el exceso de la participación de la entidad adquiriente en el valor en libros de los activos identificables de la adquirida sobre el costo de adquisición. El crédito mercantil es reconocido como ingresos de acuerdo con el método de línea recta en un período de 10 años.

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibirlo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que sí revelados en caso de existir.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requirieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar 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 mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar diferir de sus efectos finales.

Vida Útil y Valor Residual de Vehículos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de vehículos son revisados al fin de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Años de vida útil estimada
Mínima
Máxima

Vehículo

5

5

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), e la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (evento de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

1 de Enero del 2011	Según NIF
(US Dólares)	
Ajustes	NEC

12,995	-
200,000	-
3,016,319	-
3,229,314	-

272,905	-
272,905	-
3,502,219	-

60,059	-
32	-
60,092	-
1,952,788	-
10,059	-
1,962,847	-
2,022,939	-

400,800	-
100,400	-
978,080	-
1,479,280	-
3,502,219	-

Activos	Activos corrientes:	Activos no corrientes:	Activos y patrimonio	Activos no corrientes	Activos
Activo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	Otras cuentas por cobrar	Préstamo	Préstamo	Total activos
12,995	200,000	3,016,319	60,059	60,059	3,229,314
272,905	272,905	272,905	32	32	272,905
3,502,219	3,502,219	3,502,219	60,092	60,092	3,502,219
Total activos	Total activos corrientes	Total activos no corrientes	Pasivos y patrimonio	Pasivos no corrientes	Total pasivos y patrimonio
3,502,219	3,502,219	3,502,219	3,502,219	3,502,219	3,502,219

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

31 de Diciembre del 2011	Según NIF
(US Dólares)	
Ajustes	NEC

862,065	-
862,065	-
1,087,392	-
1,360,765	-
2,222,830	-

273,373	-
273,373	-
2,222,830	-
2,222,830	-

84	-
6	-
90	-
322,030	-
322,030	-
322,120	-

400,800	-
100,400	-
1,399,510	-
1,900,710	-
2,222,830	-

Activos	Activos corrientes:	Activos no corrientes:	Pasivos y patrimonio	Pasivos no corrientes	Pasivos y patrimonio
Activo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	Préstamo	Préstamo	Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas
862,065	200,000	3,016,319	60,059	60,092	1,962,847
272,905	272,905	272,905	32	32	2,022,939
3,502,219	3,502,219	3,502,219	60,092	60,092	3,502,219
Total activos	Total activos corrientes	Total activos no corrientes	Pasivos y patrimonio	Pasivos no corrientes	Total pasivos y patrimonio
3,502,219	3,502,219	3,502,219	3,502,219	3,502,219	3,502,219

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes (US Dólares)	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
Ingresos:			
Participación de las utilidades en compañías asociadas	412,552	-	412,552
Crédito mercantil	79,904	-	79,904
	492,456	-	492,456
Gastos:			
Administrativos	(71,026)	-	(71,026)
Utilidad antes de impuesto a la renta	421,430	-	421,430
Impuesto a la renta	-	-	-
Pérdida neta del año	421,430	-	421,430
Total resultado integral del año	421,430	-	421,430

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

Al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, no existen ajustes en la conciliación de patrimonio de acuerdo a NEC en relación al patrimonio de acuerdo a NIIF.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
		(US Dólares)	
		(Reexpresado Nota 3)	
Caja y bancos	89,487	862,065	12,995
Equivalentes de efectivo	700,000	-	-
	789,487	862,065	12,995

Al 31 de Diciembre del 2012, los equivalentes de efectivo estaban constituidos por un certificado de depósito a plazo con vencimiento a 31 días que genera interés a la tasa anual del 3%.

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañía Relacionada y Accionistas

Las cuentas por cobrar con compañía relacionada y accionistas, consistían de lo siguiente:

Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
			(US Dólares)	
			(Reexpresado Nota 3)	
Por cobrar:				
Fermagri S. A.	Relacionada	49,869	-	-
Accionistas	Accionistas	-	-	200,000
		49,869	-	200,000
Por pagar:				
Fermagri S. A.	Relacionada	-	-	10,050
		-	-	10,050

Cuentas por pagar a compañía relacionada representa anticipo entregado para aumento de capital.

Cuentas por cobrar accionistas, representan aumento de capital social de la Compañía pendiente de cobro, con vencimiento en Diciembre del 2011 y sin interés.

La principal transacción celebrada con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fue la participación de las utilidades en compañías asociadas por US\$429,195 (US\$412,552 en el 2011).

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía TOTTORI ENTERPRISES S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2010, las otras cuentas por cobrar representaban venta de acciones a Tottori Chemical LCC, con vencimiento en Abril del 2011, sin interés.

7. Vehículos

Los movimientos de vehículos fueron como sigue:

Vehículos	Depreciación	Acumulada y	al Costo	(US Dólares)		
				2012	2011	Total
Adiciones	-	-	-	282,800	(9,427)	273,373
Salidos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	-	-	-	282,800	(9,427)	273,373
Adiciones	-	-	-	282,900	(56,560)	226,340
Salidos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	-	282,900	(65,987)	216,913

8. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

Inversiones en acciones	Fermat S. A.	Quimadas S. A.	%	Valor Nominal	31 de Diciembre	1 de Enero	(US Dólares)		
							2012	2011	2010
Participación	172,000	4,000	1.00	1,643,178	1,067,989	362,867	1,693,207	1,066,288	1,624,338
Total	172,000	4,000	1.00	1,643,178	1,067,989	362,867	1,693,207	1,066,288	1,624,338
Valor Patrimonial	172,000	4,000	1.00	1,643,178	1,067,989	362,867	1,693,207	1,066,288	1,624,338

El valor patrimonial fue determinado en base a estados financieros no auditados de las compañías receptoras de la inversión al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y 2010.

9. Préstamo

El préstamo está constituido como sigue:

Tottori Enterprises Limited, compra de acciones con vencimientos anuales hasta Agosto del 2012 y no devengan intereses	Porción corriente	(US Dólares)		
		2012	2011	2011
31 de Diciembre	-	-	-	-
1 de Enero	-	-	-	-
(Reexpresado Nota 3)				
2,012,847	(60,059)	-	-	1,952,788

10. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

Activos por impuestos corrientes	Retenciones en la fuente	(US Dólares)		
		2012	2011	2011
190	-	-	-	-
190	-	-	-	-
(Reexpresado Nota 3)				
Activos por impuestos corrientes	Retenciones en la fuente	190	4	1
Pasivos por impuestos corrientes	Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4	6	1
Al 31 de Diciembre del 2012, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios de año 2012.				

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de le Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, Compañía restó ingresos no grabables por US\$429,195 (US\$492,456 en el año 2011) consecuentemente no se originó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exige determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

· Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionado con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

· Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35.000.

· Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad comercial.

TOTTORI ENTERPRISES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

· Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recurso financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen a Ecuador.

11. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

11. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

El riesgo por operar en el mercado local es asumido directamente por TOTTORI ENTERPRISES S. A. y está directamente relacionado con las tendencias de la economía ecuatoriana. TOTTORI ENTERPRISES S. A. asume los riesgos de mercado derivados de posibles variaciones en costos, precios y demanda de sus productos.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

12. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 400.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

13. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

(US Dólares)		(Reexpresado Nota 3)	
2012	2011		
		Impuesto a la salida de divisas	40,237
		Impuestos, contribuciones y otros	28,292
		Depreciación de vehículos	56,560
		Honorarios, personas, servicios	3,845
		Otros	74
88,771	71,026		

14. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (3 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.