

**TOTTORI ENTERPRISES S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**



# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 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  
**TOTTORI ENTERPRISES S. A.**

### **Introducción**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TOTTORI ENTERPRISES S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **TOTTORI ENTERPRISES S. A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 3 de mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

### **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 (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 y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

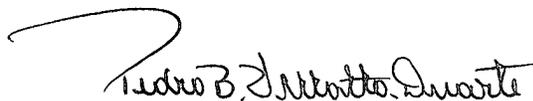
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros 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.



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

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TOTTORI ENTERPRISES S. A.**, al 31 de Diciembre del 2013, 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).

  
Pedro B. Villalta - Socio  
RNC No. 23959

*PREVAUDITSA*  
SC - RNAE No.2-883

6 de Mayo del 2014

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

## Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	781,798	789,487
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas <i>(Nota 4)</i>	-	49,869
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	688	190
Total activos corrientes	782,486	839,546
<b>Activos no corrientes:</b>		
Vehículos, neto <i>(Nota 5)</i>	160,254	216,813
Inversiones en acciones <i>(Nota 6)</i>	1,744,717	1,660,549
Total activos no corrientes	1,904,971	1,877,362
Total activos	2,687,457	2,716,908
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos <i>(Nota 7)</i>	5,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	698	242
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	18	4
Total pasivos corrientes	5,716	246
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Crédito mercantil, neto	199,483	249,352
Total pasivos no corrientes	199,483	249,352
Total pasivos	205,199	249,598
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	400,800	400,800
Reserva Legal	135,396	100,400
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	-	216,640
Utilidades acumuladas	1,946,062	1,749,470
Total patrimonio	2,482,258	2,467,310
Total pasivos y patrimonio	2,687,457	2,716,908



Sra. María Cecilia Vilaseca De Prati  
Representante Legal



Ing. Byron Tomalá  
Contador

Ver notas adjuntas

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

## Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas <i>(Nota 4)</i>	295,808	429,195
Intereses Ganados	24,895	9,565
	<u>320,703</u>	<u>438,760</u>
Gastos:		
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	(89,115)	(88,800)
Utilidad antes de impuestos a la renta	<u>231,587</u>	<u>349,960</u>
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 8)</i>	-	-
Utilidad neta del año	<u>231,588</u>	<u>349,960</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>231,588</u>	<u>349,960</u>

*María Cecilia Vilaseca De Prati*

Sra. María Cecilia Vilaseca De Prati  
Representante Legal

*Ver notas adjuntas*

Ing. Byron Tomalá  
Contador



# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	-	-
Pagado a proveedores y empleados	<u>(32,584)</u>	<u>(32,274)</u>
Efectivo utilizado por las operaciones	<u>(32,584)</u>	<u>(32,274)</u>
Intereses ganados	<u>24,895</u>	<u>9,565</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(7,689)</u>	<u>(22,709)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de inversiones en acciones	-	<u>(49,868)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	-	<u>(49,868)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de obligaciones a largo plazo	-	<u>(1)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	-	<u>(1)</u>
Disminución neto en efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos	<u>(7,689)</u>	<u>(72,578)</u>
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>789,487</u>	<u>862,065</u>
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivo al final del año <i>(Nota 3)</i>	<u>781,798</u>	<u>789,487</u>
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	231,588	349,960
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas	<u>(295,808)</u>	<u>(429,195)</u>
Depreciación de vehículo	<u>56,559</u>	<u>56,560</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en activos por impuesto corrientes	<u>(498)</u>	<u>(190)</u>
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>456</u>	<u>158</u>
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	<u>14</u>	<u>(2)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(7,689)</u>	<u>(22,709)</u>



Sra. María Cecilia Vilaseca De Prati  
Representante Legal



Ing. Byron Tomalá.  
Contador

*Ver notas adjuntas*

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 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

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

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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

## TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 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 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

### 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 de 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 incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a 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 vayan 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.

## TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *Activos Financieros (continuación)*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera 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:

- 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 de libre disponibilidad.

###### *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de 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 pre-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 de bienes y prestación de servicios con plazos normales menores a un año, no generan interés.

## TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *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.

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 como 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 la 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 registradas en los resultados del período en el rubro de ingresos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**Crédito Mercantil**

Representa 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.

**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 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, 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 presente 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.

## TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Reconocimiento de Ingresos

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

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

##### Gastos

Los 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, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

##### Provisiones

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

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Provisiones (continuación)

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 de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la 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 resultado integral.

#### 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 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.

#### *Vida Útil y Valor Residual de Vehículos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de vehículos son revisados al final 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

#### *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a 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), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Estimaciones Contables (continuación)

##### *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 2013 y 2012 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 (eventos 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.

### 3. 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	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja y bancos	61,331	89,487
Equivalentes de Efectivo	720,467	700,000
	<b>781,798</b>	<b>789,487</b>

Al 31 de Diciembre del 2013, los equivalentes de efectivo estaban constituidos por un certificado de depósito a plazo con vencimiento a 59 días que genera un interés a la tasa anual del 4.43% (3% en el 2012).

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Partes Relacionadas

#### Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas y Accionistas

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

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Fermagri S. A.	Relacionada	Ecuador	-	49,869
			-	49,869

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

La principal transacción celebrada con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 fue la participación de las utilidades en compañías asociadas por US\$295,808 (US\$429,195 en el 2012)

### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume 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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### 5. Vehículos

Los movimientos de vehículos fueron como sigue:

	Vehículos al Costo	Depreciación Acumulada	Total
(US Dólares)			
<b>Costo o valuación:</b>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	282,800	(9,427)	273,373
Adiciones	-	(56,560)	(56,560)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	282,800	(65,987)	216,813
Adiciones	-	(56,559)	(56,559)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<b>282,800</b>	<b>(122,546)</b>	<b>160,254</b>

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación	Valor Nominal		Valor en Libros		Valor Patrimonial	
		Total	Unitario	2013	2012	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>							
Inversiones en acciones:							
Fermagri S. A.	40%	172,000	1.00	1,722,568	1,643,338	1,722,568	1,693,207
Quimandes S. A.	40%	4,000	1.00	17,149	17,211	17,149	19,547
Proquianexos S. A.		5,000	1.00	5,000	-	-	-
				<u>1,744,717</u>	<u>1,660,549</u>		

El valor patrimonial fue determinado en base a estados financieros auditados de las compañías receptoras de la inversión al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 7. Préstamos

Los préstamos están constituidos como sigue:

	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
Otros, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento, sin interés	<u>5,000</u>	-
	<u>5,000</u>	-

### 8. Impuestos

#### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	<u>270</u>	190
	<u>270</u>	<u>190</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>18</u>	4
	<u>18</u>	<u>4</u>

## TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Impuestos (continuación)

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2013, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios de año 2013.

##### Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la 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.

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 exija 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; y (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

###### *Ley Orgánica de Discapacidades*

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 9. 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, 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.

##### *a) Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2013, 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.

# TOTTORI ENTERPRISES S. A.

---

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Instrumentos Financieros (continuación)

#### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

##### *Riesgo de Crédito (continuación)*

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.

### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 400.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

### 11. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuestos, contribuciones y otros	27,754	28,292
Depreciación de vehículos	56,560	56,560
Honorarios, personas, servicios	4,452	3,845
Otros	349	103
	<u>89,115</u>	<u>88,800</u>

### 12. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de Mayo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---