

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operación -

Ecoaje del Ecuador S.A. (en adelante "Ecoaje" o la Compañía) fue constituida el 11 de mayo del 2012 en el cantón de Pedro Carbo de la provincia del Guayas e inició sus operaciones el 17 de abril del 2013. Su objeto social consiste en el reciclaje, compra, recuperación, transformación y manejo de todo tipo de residuos plásticos, que incluye clasificado, triturado, lavado, depurado para su posterior venta como hojuelas limpias para su reutilización, como materia prima en industrias; también realiza actividades de centro de acopio; para lo cual cuenta con una planta ubicada en la Avenida 9 de Octubre s/n y Callejón Público, Pedro Carbo - Ecuador.

Ecoaje del Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas de Callpa Limited. En la actualidad Ecoaje del Ecuador S.A. mantiene operaciones con sus compañías relacionadas que inciden en la situación financiera de la Compañía reflejadas en los estados financieros adjuntos. Ver Nota 12.

En junio del 2012 y mayo del 2013 la relacionada Just Point Investments S.L. otorgó un préstamo a la Compañía por aproximadamente US\$970,000 y US\$1,577,908 respectivamente, ambos a una tasa del 8% anual, a 6 años plazo. Los recursos fueron utilizados en: i) la construcción y adecuación de sus instalaciones; ii) en la adquisición de las maquinarias necesarias para el proceso de lavado de hojuela; iii) compra de los suministros químicos y otros gastos menores para el correcto funcionamiento de la planta industrial, adicional se emplearon estos fondos en capital de trabajo.

La Administración está tomando medidas para mejorar la rentabilidad de la operación y considera que el flujo de caja que se origine en el desarrollo normal de sus operaciones le permitirá cumplir con las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía, las principales medidas que considera le permitirán mejorar la rentabilidad de la operación son:

- Venta de hojuela a diferentes proveedores.
- Adquisición de molino para incrementar el volumen de producción.
- Recuperación eficiente del impuesto a las botellas plásticas no retornables (IRBPNR).

Aprobación de estados financieros-

Al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía con fecha 1 de noviembre del 2014 y posteriormente serán puestos en consideración para su aprobación definitiva.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Ecoaje del Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Añade algunos requerimientos para exposición de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estén exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 35	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Añada divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: reservación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 4	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2018
IFRIC 17	'Créditos' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015
NIIF 13	'Ingresos de actividades ordinarias procedentes de extractos de minerales'	1 de enero del 2017
NIIF 14	'Cuentas de diferimientos de actividades reguladas'	1 de enero del 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se diferieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera en las cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta principalmente las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 30 días).
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) **Cuentas por pagar a relacionadas:** Corresponde principalmente a: a) denominadas comerciales pues son las obligaciones de pago por facturación de compra de mercaderías y b) financiamiento por préstamos recibidos. Se registran como sigue:
 - a) **Comerciales:** Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - b) **Financiamiento:** Se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados y los pendientes de pagos se muestran como parte de las cuentas por pagar.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del dador, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de distribución.

2.7. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones menores o mantenimiento, son registrados en resultados cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	3
Muebles y enseres	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9. Impuesto a la renta corriente -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía, debido a que se encuentra dentro de las exoneraciones previstas en el Art 42 de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, por ser una Compañía que se constituyó en mayo del 2012 e inició operaciones desde abril del 2013, amparados por el Código de la Producción, donde se menciona que estarán exoneradas de pagar anticipo mínimo durante 5 años. La Compañía no calculó ni canceló el anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

Por lo indicado anteriormente la Compañía no registro provisión de impuesto a la renta, ni anticipo de impuesto a la renta y tampoco registro de Impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): A la fecha de estos estados financieros, la Compañía no ha constituido provisión para jubilación patronal y desahucio en el año 2013 por US\$4,433 y US\$557, respectivamente. La Administración no ha constituido estas provisiones por considerar que los montos no son significativos.

2.11. Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (hojuelas y botellas PET clasificadas) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con propiedades, planta y equipos cuya determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que se mantiene préstamos contratados con compañía relacionada, cuyas tasas son fijas, las cuales son comparables a los del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía para compra de insumos negocia con el proveedor y mantiene créditos directos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de materia prima, se renegocian los precios y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo 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.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco de Guayaquil con una calificación de AAA en el 2013 y 2012 (Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013).

(c) 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 y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	2013		2012	
	Menos de 3 meses	Más de 1 año	Menos de 3 meses	Más de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	81,574	-	222,378	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	449,576	-	50,000	-
Préstamos e intereses por pagar a compañías relacionadas	414,093	2,546,560	-	1,369,306
Otras cuentas por pagar	28,969	-	30,528	-
Total	974,212	2,546,560	303,406	1,369,306

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Cuentas por pagar a proveedores	81,574	222,378
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,170,597	1,025,850
	<u>3,252,171</u>	<u>1,278,228</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(932,529)	(170,476)
Deuda neta	2,319,642	1,007,752
Total patrimonio neto	372,645	704,135
Capital total	<u>2,692,287</u>	<u>1,703,887</u>
Ratio de apalancamiento	86% (1)	59%

- (1) Corresponde principalmente al préstamo recibido en el 2013 por su relacionada Just Point Investments S.L. por US\$1,577,908.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	932,559	-	276,476	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	138,839	-	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	50,000	-
Total activos financieros	<u>1,071,398</u>	<u>-</u>	<u>326,476</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	91,574	-	222,378	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	840,947	2,329,750	50,869	1,004,981
Total pasivos financieros	<u>932,521</u>	<u>2,329,750</u>	<u>273,247</u>	<u>1,004,981</u>

El efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, proveedores se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil S.A. (1)	932,559	276,476

(1) Corresponde a los saldos bancarios en la cuenta corriente del Banco de Guayaquil S.A.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Barracorta Gonzalez, Efrén Vinicio	20,224	-
Granda Hidalgo Luis	6,361	-
Delgado Merchán Wilson	64,935	-
Plaza Aktivar Randolph Misael	10,295	-
Calderon Pinno, Jose Gabriel	285	-
Moran Rogel, Kleber Fernando	16,926	-
Carrasco Espinoza, Jorge Gabriel	307	-
Vera Loae, Guido Eduardo	19,507	-
	<u>128,839</u>	<u>-</u>

Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas generadas de botellas recicladas y hojuelas para la producción de botellas.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Por vencer	108,525	83%	-	0%
Y vencidas				
Hasta 30 días	10	0%	-	0%
De 30 a 60 días	10,295	7%	-	0%
	<u>128,839</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes, por lo cual no tienen constituida provisiones.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	-	8,943 (1)

(1) Correspondía a un anticipo del proveedor Diseños y Construcciones Sanitarias por la construcción de un caldero, el cual fue entregado en el 2013.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

	2013	2012
Materia prima botellas recicladas	155,744	-
Materia prima para la venta	52,288	-
Productos terminados	353,158	-
	<u>561,190</u>	<u>-</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terreno	Edificios e instalaciones	Muebles y equipos	Costos de amortización	Vehículo	Máquina y equipo	Otro en proceso	Total
A comienzos del 2012								
Mejoras a largo plazo								
Adquisición	21,408	4,548	24,078	1,224		379	1,075,449	1,026,997 (1)
Depreciación								
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>21,408</u>	<u>4,548</u>	<u>24,078</u>	<u>1,224</u>	<u>-</u>	<u>379</u>	<u>1,075,449</u>	<u>1,026,997</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Adquisición	331,369	80,415	30,078	1,220		379	1,075,449	1,026,997
Depreciación acumulada								
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>331,369</u>	<u>80,415</u>	<u>30,078</u>	<u>1,220</u>	<u>-</u>	<u>379</u>	<u>1,075,449</u>	<u>1,026,997</u>
Muebles y equipos								
Adquisición		32,274	16,074	364	43,004	1,124	42,248	27,500
Transferencias	7,436	67,225	72,802	1,415		4,342	0,246,094	(1)
Depreciación		(20,987)	(40,806)	(740)	(2,824)	(1,061)		(75,284)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>7,436</u>	<u>46,292</u>	<u>35,070</u>	<u>739</u>	<u>40,180</u>	<u>3,365</u>	<u>-</u>	<u>189,536</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	338,805	78,674	30,078	2,437	43,284	1,493		1,286,677
Depreciación acumulada		(30,382)	(40,806)	(708)	(2,824)	(1,061)		(75,284)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>338,805</u>	<u>48,292</u>	<u>29,272</u>	<u>1,729</u>	<u>40,460</u>	<u>3,532</u>	<u>-</u>	<u>1,211,393</u>

(1) Corresponde principalmente a la compra del terreno y adecuaciones de la planta y edificaciones ubicadas en Pedro Carbo.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2013	2012
Proveedores locales	<u>81,574 (1)</u>	<u>222,378 (2)</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos por pagar por la compra de maquinarias y para la construcción del edificio en Pedro Carbo a Enkador S.A. por US\$35,446; Acein Aceros Industriales S.A por US\$7,029; compra de químicos para la elaboración de la mercadería a Quimpac Ecuador S.A Quimpac por US\$6,605; Parceshi S.A por US\$4,240 y otros menores por US\$26,579.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Correspondía principalmente a saldos por pagar por la construcción del edificio en Pedro Carbo a Ks Machinery Group (Jiangsu) Co Ltd por US\$141,500; Jordisa S.A por US\$39,257; Jng del Ecuador S.A por US\$13,438 y otros menores por US\$28,183.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con compañías y partes relacionadas:

	2013	2012
Activo corriente		
Ajecuador S.A.	-	50,000
Pasivo corriente		
Ajecuador S.A. (1)	305,139	50,869
Grupo Embotelladora Atic S.A. (2)	141,500	-
Just Point Investments S.L. (3)	394,308	-
	<u>840,947</u>	<u>50,869</u>
Pasivo no corriente		
Just Point Investments S.L. (3)	<u>2,329,750</u>	<u>1,004,981</u>

- (1) Corresponde al pago pendiente por compra de mercadería.
- (2) Corresponde al pago pendiente por compra de activos fijos.
- (3) Corresponde a préstamos otorgados por su compañía relacionada Just Point Investments, S.L. el 25 de junio del 2012, y el 20 de mayo del 2013 por US\$970,000 y US\$1,577,908, respectivamente a una tasa del 8% anual a 6 años plazo cada préstamo. Los pagos mensuales de capital se realizarán a partir de enero y julio del 2014, respectivamente.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones con compañías y partes relacionadas:

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Transacción	2013	2012
Compañía de matrices		
Aptiv	<u>712,118</u>	<u>-</u>
Economa		
Hospital Investment II	<u>1,577,898</u>	<u>478,000</u>
Mitsumi		
Hospital Investment III	<u>100,000</u>	<u>34,375</u>
Grupo Entidad de Inversión S.A.	<u>101,300</u>	<u>-</u>

13. IMPUESTOS

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2013	2012
Impuestos por recuperar		
Cobro tributario IVA	<u>228,800</u>	<u>138,600</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones por pagar	<u>6,800</u>	<u>4,400</u>

b) Situación fiscal

Por el periodo entre el 11 de mayo al 31 de diciembre del 2012 y el año 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Determinación del Impuesto a la renta corriente

Durante el 2013 y 2012, la Compañía no registró impuesto a la renta corriente ni el valor del anticipo mínimo pagado. Ver Nota 2.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. Anticipo de clientes**

Composición:

	2013	2012
Anticipos de clientes	<u>28,469 (1)</u>	<u>30,518</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos realizados por Vera Ponce Bertha US\$27,499.

15. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Beneficios a empleados (1)	
	2013	2012
Saldo al inicio	8,727	-
Incrementos	34,744	25,197
Pagos, utilizations	<u>(41,229)</u>	<u>(16,470)</u>
Saldo al final	<u>22,242</u>	<u>8,727</u>

(1) Corresponde a vacaciones, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, entre otros.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está instrumentado por 900,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una, integralmente suscritos y pagados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición accionaria del capital pagado fue:

<u>ACCIONEROS</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Kaisler Investments S.L.	España	99.98%	900,799	99%
Alvaro Norberto Alániz Tort	Paraguay	<u>0.02%</u>	<u>1</u>	<u>0%</u>
		<u>100.00%</u>	<u>900,800</u>	<u>100%</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Su accionista mayoritario, Kinslet Investments S.L., (99,88%) es de nacionalidad española, debido a ello Ecoaje del Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Compra de mercaderías	189,514	-	189,514
Sueldos y beneficios sociales	137,711	208,599	366,310
Servicios prestados a terceros	116,886	114,628	231,514
Depreciaciones	63,870	10,518	74,394
Impuestos y contribuciones	-	36,761	36,761
Otras menores	15,670	9,976	25,646
	<u>543,657</u>	<u>380,482</u>	<u>924,139</u>

2012	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	-	13,642	13,642
Servicios prestados a terceros	-	125,988	125,988
Otras menores	-	2,638	2,638
	<u>-</u>	<u>142,268</u>	<u>142,268</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

	2013	2012
Intereses por obligaciones con relacionadas (1)	141,302	55,158
Comisiones bancarias	382	1,239
	<u>141,684</u>	<u>56,397</u>

(1) Corresponde al gasto de interés generado por el préstamo con la relacionada Just Point Investments S.L.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.