

ESTADOS FINANCIEROS

**De acuerdo con Normas "NIF"
Correspondientes al periodo terminado**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EMPRESA SAKUNAO S.A.

En dólares Americanos

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados Financieros*
- Notas a los Estados Financieros*

EMPRESA SAKUNAO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

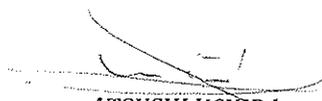
		Al 31 de Diciembre		
		NOTAS	2013	2014
			US\$	US\$
1	ACTIVO			
101	ACTIVO CORRIENTE			
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	6	91.434,19	27.217,79
10102	Activos Financieros			
10102	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	7	-	-
10102	Otras Cuentas por Cobrar	7	88.588,06	163.227,39
1010209	(Provisión Cuentas Incobrables	7	-	-
10103	Inventarios	8	-	-
1010313	(-)Provisión Por Valor Neto de Realización y Otros	8	-	-
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	-	-
10105	Activos por Impuestos Corrientes	10	525,36	3.928,21
10108	Otros activos Corrientes	11	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		180.547,61	194.373,39
102	ACTIVO NO CORRIENTE			
10201	Propiedad, Planta y Equipo	12	-	-
1020112	(-)Depreciación Acumulada	12	-	-
10202	Propiedad de Inversión (Neto)	13	-	-
10204	Activo Intangible	14	-	-
1020404	(-)Amortización Intangibles	14	-	-
10205	Activos por Impuestos Diferidos	15	-	146,81
10206	Activos Financieros no corrientes	16	3.195.586,00	3.693.002,52
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.195.586,00	3.693.149,33
1	TOTAL ACTIVO		3.376.133,61	3.887.522,72
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	-	-
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	-	-
20105	Provisiones	19	-	-
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	21.273,53	13.038,13
20108	Cuentas por pagar diversas relacionadas	21	37.844,39	-
20109	Otros pasivos financieros	22	-	-
20110	Anticipo de Clientes	23	-	-
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados	24	-	-
20113	Otras Pasivos Corrientes	25	39,72	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		59.157,64	13.038,13
	Suman y pasan....		59.157,64	13.038,13

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

EMPRESA SAKUNAO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de Diciembre		
		NOTAS	2013	2014
	Suman y Vienen.....		59.157,64	13.038,13
202	PASIVO NO CORRIENTE			
20201	Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	26	-	-
20202	Cuentas por pagar	27	-	-
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	28	-	-
20204	Cuentas por pagar diversas relacionadas	29	3.195.626,00	3.693.042,52
20206	Anticipo de Clientes	30	-	-
20207	Provisiones por Beneficios a Empleados	31	-	754,69
20208	Otras Provisiones	32	-	-
20209	Pasivo Diferido	33	-	-
20210	Otros Pasivos No Corrientes	34	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3.195.626,00	3.693.797,21
2	TOTAL PASIVO		3.254.783,64	3.706.835,34
301	PATRIMONIO NETO			
30101	Capital Suscrito o Asignado	35	800,00	800,00
302	Aportes para futuras capitalizaciones	36	-	-
30401	Reserva Legal	37	-	-
30402	Reservas Facultativa y Estatutaria	37	-	-
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	38		
30502	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-
306	RESULTADOS ACUMULADOS	39		
30601	Ganancias acumuladas		-	120.549,97
30602	(-) Pérdidas Acumuladas		-	-
30603	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF		-	-
30604	Reserva de capital		-	-
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40		
30701	Ganancia neta del Periodo	RI	120.549,97	59.337,41
30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo	RI	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO		121.349,97	180.687,39
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.376.133,61	3.887.522,72
			-	(0,00)

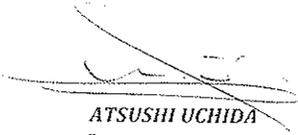

ATSUSHI UCHIDA
Representate Legal
Ruc o Cl. 1704450533


SANTIAGO MALDONADO
Contador
Ruc 1707634828001

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

EMPRESA SAKUNAO S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre	
		2013	2014
INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4101	Ventas Netas	155.472,62	173.583,84
41	VENTAS NETAS	<u>155.472,62</u>	<u>173.583,84</u>
51	(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
	Costo de venta y producción	-	-
42	GANANCIA BRUTA	<u>155.472,62</u>	<u>173.583,84</u>
43	Otros Ingresos	152,44	-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
5201	Gastos de ventas	-	-
5202	Gastos de Administración	13.634,92	91.716,72
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>13.634,92</u>	<u>91.716,72</u>
5203	GASTOS FINANCIEROS		
	Interés, comisiones de Operaciones Financieras	-	-
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-	-
5204	OTROS GASTOS	166,64	12.058,40
60	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>141.823,50</u>	<u>69.808,72</u>
61	15% Participación a Trabajadores	(21.273,53)	(10.471,31)
62	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	<u>120.549,98</u>	<u>59.337,41</u>
63	Impuesto a la Renta	(0,00)	(0,00)
64	GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	<u>120.549,97</u>	<u>59.337,41</u>
65	(-)GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
66	(+)INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
67	(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>120.549,97</u>	<u>59.337,41</u>
81	COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL		
	Ganancias por Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	-	-
	Reversión del Deterioro (Pérdida por Deterioro) de un Activo Revaluado	-	-
	TOTAL COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>120.549,97</u>	<u>59.337,41</u>


ATSUSHI UCHIDA
Representate Legal
Ruc o Cl. 1704450533


SANTIAGO MALDONADO
Contador
Ruc 1707634828001

***Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.**

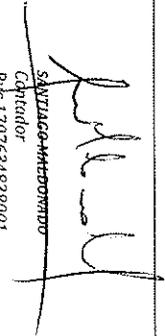
EMPRESA SAKUNAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	301	302	RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
					30401	30402	30502	30601	30602	30603	30604	30701	30702		
					RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADISTICA	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	Reserva de Capital	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO		
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	800.00						120,549.97				59,337.41		189,687.39	
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	800.00												121,349.97	
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	800.00										120,549.97		121,349.97	
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES	990102														
CORRECCION DE ERRORES	990103														
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902							120,549.97				(61,212.56)		59,337.41	
Aumento (disminución) de capital social	990201														
Aportes para futuras capitalizaciones	990202														
Prima por emisión primaria de acciones	990203														
Dividendos	990204														
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205														
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206														
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207														
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208														
Otros cambios	990209							120,549.97				(120,549.97)			
Resultado Integral Total del Año (ganancia o pérdida del ejercicio)	990210											59,337.41		59,337.41	

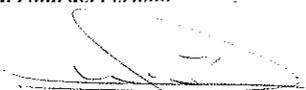
*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

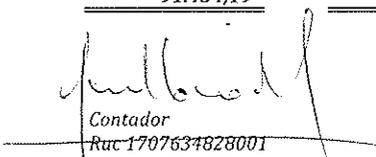

ATSUSHI UCHIDA
Representante Legal


SANTIAGO MEDONDO
Contador
RÚC: 1707634828001

EMPRESA SAKUNAO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014
(Expresado en Dólares)

		2013	2014
9501	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	91.138,19	(64.069,59)
950101	Clases de Cobros por actividades de operación		
95010101	P Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	-	-
95010105	P Otros cobros por actividades de operación	-	-
	Total Clases de Cobros por actividades de operación	-	-
950102	Clases de Pagos por actividades de operación		
95010201	N Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(5.736,31)	(216.379,90)
95010203	N Pagos a y por cuenta de empleados	(8.588,75)	(21.273,53)
95010205	N Otros pagos por actividades de operación	37.644,39	-
950103	N Dividendos pagados	(88.588,06)	-
950104	P Dividendos recibidos	155.472,62	173.583,84
950105	N Intereses pagados	-	-
950106	P Intereses recibidos	-	-
950107	N Impuesto a las ganancias pagado	-	(0,00)
950108	D Otras entradas (salidas) de efectivo	934,30	-
	Total Clases de Pagos por actividades de operación	91.138,19	(64.069,59)
9502	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
950208	P Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	-	-
950209	N Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-	-
950215	N Anticipo de efectivo efectuados a terceros	-	-
950216	P Cobros de reembolsos, anticipos y préstamos conseguidos a terceros	-	-
950219	P Dividendos recibidos	-	-
950220	P Intereses recibidos	-	-
950221	D Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(497.416,52)
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	-	(497.416,52)
9503	Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
950301	P Aporte en efectivo por aumentos de capital	-	-
950304	P Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
950305	N Pago de Prestamos	-	-
950306	N Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	-	-
950308	N Dividendos pagados	-	-
950309	P Intereses recibidos	-	-
950310	D Otras entradas (salidas) de efectivo	-	497.269,71
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	-	497.269,71
9505	Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	91.138,19	(64.216,40)
9506	Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	296,00	91.434,19
9507	Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	91.434,19	27.217,79

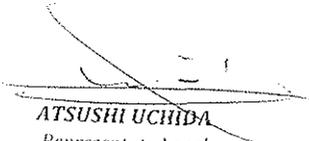

ATSUSHI UCHIDA
 Representante Legal
 Ruc o CI. 1704450533

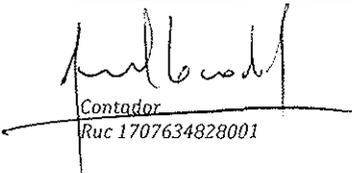

 Contador
 Ruc 1707634828001

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

EMPRESA SAKUNAO S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014
(Expresado en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
96		
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	141.823,50	69.808,72
97		
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
9701 D Ajustes por gasto de depreciación y amortización		-
9702 D Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	-	-
9705 D Ajustes por gastos en provisiones		-
9708 D Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		-
9709 D Ajustes por gasto por impuesto a la renta		-
9710 D Ajustes por gasto por participación trabajadores		-
9711 D Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		754,69
TOTAL AJUSTES	<u>-</u>	<u>754,69</u>
	141.823,50	70.563,41
98		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
9801 D (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		-
9802 D (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(88.321,03)	(78.042,18)
9803 D (Incremento) disminución en anticipos de proveedores		-
9804 D (Incremento) disminución en inventarios	-	-
9805 D (Incremento) disminución en otros activos		-
9806 D Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		-
9807 D Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	37.635,72	(56.590,82)
9808 D Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	-
9809 D Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
9810 D Incremento (disminución) en otros pasivos		-
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	<u>(50.685,31)</u>	<u>(134.633,00)</u>
9820		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>91.138,19</u>	<u>(64.069,59)</u>


ATSUSHI UCHIDA
Representante Legal
Ruc o Cl. 1704450533


Contador
Ruc 1707634828001

*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**De acuerdo con Normas "NIIF"
Correspondientes al periodo terminado**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EMPRESA SAKUNAO S.A.

En dólares Americanos

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados Financieros*
- Notas a los Estados Financieros*

SAKUNAO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

Compañía / Sakunao	-	Sakunao S.A.
Fibroacero	-	Fibroacero S.A.
Linktel	-	Linktel S.A.
Alvarez Representaciones	-	Alvaro Alvarez Representaciones Cía. Ltda.
Abaudesa	-	Abaca Unión del Ecuador S.A. Abaudesa
Uchivalo	-	Chivit del Ecuador S.A.
Chi. Vit Ecuador S.A.	-	Importaciones y Representaciones Uchivalo Cía. Ltda.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de <i>Información Financiera</i>
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 7 de junio del 2012 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Sakunao S.A.

1.2 Objeto social.

Su objeto social principal es la prestación de servicios de asesoría y consultoría empresarial y comercial requeridas por las empresas para el desarrollo en las áreas económica, estratégica, operativa y/o tecnológica.

Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá desarrollar estudios, tareas de gestión, asesoría y promoción de todo tipo de proyectos, tales como pero sin ser restrictivos: inmobiliarios, comerciales, empresariales, industriales, turísticos etc...

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle Corea 126 y Avenida Amazonas de la ciudad de Quito – Ecuador.

1.4 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Los estados financieros separados de Sakunao reconocen como subsidiarias y asociadas a las siguientes compañías:

	abaudesa	Linktel	Fibroacero	Alvaro Alvarez	Uchivalo	Chivit Ecu
Patrimonio 2013	59.325,30	735.814,21	12.259.494,00	81.053,03	540,72	1.451.886,62
Patrimonio 2014	78.057,40	740.149,03	11.618.877,00	87.944,82	11.655,74	1.495.372,48
						0,00
Participacion	37,50%	33,33%	26,04%	90,00%	50,00%	34,26%

- (1) **Fibroacero:** Se dedica a la fabricación y comercialización de electrodomésticos y demás equipos metalmecánicos. Incluye además la fabricación de equipos de uso doméstico no eléctricos.
- (2) **Linktel:** Se dedica a la prestación de servicios técnicos relacionados con el diseño, instalación, construcción y montaje de sistemas de telecomunicación. Incluye además el diseño de programas de televisión (desde la compra de componentes de un programa hasta la producción propia de dichos componentes)

SAKUNAO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) **Alvarez Representaciones:** Se dedica a recibir y dar representaciones de diferentes líneas comerciales. Incluye además la prestación de asesoramiento y ayuda a las empresas y administraciones públicas en materia de planificación, organización, eficiencia y control, información administrativa, etc.
- (4) **Abaudesa:** Se dedica a la exportación e importación de Abaca, así como la distribución y comercialización de toda clase de productos e insumos agrícolas.
- (5) **Uchivalo:** Se dedica a la importación y comercialización de repuestos para vehículos, maquinaria agrícola, electrodomésticos, abonos y artículos de bazar. Incluye además la venta al por mayor de diversos productos.
- (6) **Chivit:** Se dedica a la Fabricación de esmaltes

1.5 Precios de transferencia

La Ley de Régimen Tributario Interno vigente establece el régimen de “precios de transferencia” cuyo objetivo principal consiste en regular con fines tributarios las transacciones efectuadas entre partes relacionadas. Este régimen establece que las transacciones realizadas entre partes relacionadas, deben efectuarse en condiciones similares a las transacciones que se realizan entre partes independientes. Con estos antecedentes informamos que la Administración de la Compañía se encuentra revisando los precios y demás condiciones pactados en las transacciones efectuadas con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en los estados financieros separados adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. La Compañía tampoco ha contratado profesionales independientes para la elaboración de un estudio y/o anexo de precios de transferencia. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros separados.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

De acuerdo con las NIIF vigentes, los estados financieros de una entidad que posee inversiones en subsidiarias se elaboran sobre una base consolidada aplicando el método de participación para medir sus inversiones en asociadas. Sin embargo, una entidad controladora también puede presentar estados financieros separados (no consolidados) en los cuales mida sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros separados (no consolidados) de la Compañía.

Los estados financieros separados de la Compañía incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; incluyen además los estados de resultados y otros resultados

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2014.

Los estados financieros separados mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros separados adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados 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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Estados financieros separados reestructurados

Los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron elaborados de acuerdo con las NIIF; sin embargo, informamos que dichos estados financieros separados fueron reestructurados debido a que la Administración de la Compañía detectó los siguientes errores contables significativos:

- a) Determinación del valor de compra de sus inversiones en subsidiarias y asociadas.
- b) Determinación del valor de las deudas con partes relacionadas a largo plazo provenientes de la compras de inversiones en subsidiarias y asociadas.
- c) Reconocimiento de dividendos por cobrar a las compañías subsidiarias y asociadas, y,
- d) Determinación de la participación laboral a favor de los empleados de la Compañía calculada con base en los resultados del año 2013

Con estos antecedentes, informamos que durante el año 2013 la Administración de la Compañía incorporó en sus registros contables los ajustes requeridos para corregir los errores detectados.

1. Reconocimiento de dividendos por cobrar:

Con estos antecedentes, informamos que los estados financieros reestructurados reconocieron dividendos por cobrar declarados en la Junta General de Accionistas de Fibroacero.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Determinación de la participación laboral:

Los estados financieros reconocieron la participación laboral que los empleados tienen derecho a recibir sobre los resultados del año 2014, de conformidad con la legislación laboral vigente.

2.3 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2013 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de sus estados financieros separados. Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIC-19	Mejoras. Tratamiento contable de las aportaciones de los empleados al contabilizar los planes de beneficios definidos	1 de julio del 2014
NIC-36	Mejoras. Revelación de montos recuperables de activos no financieros	1 de enero del 2014
NIC-39	Mejoras. Razones para interrumpir la contabilidad de coberturas	1 de enero del 2014
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
CINIIF-21	Gravámenes. Aclara los criterios de reconocimiento de un pasivo y sus revelaciones	1 de enero del 2014
	Mejoras anuales del ciclo 2010 - 2012	1 de julio del 2014
	Mejoras anuales del ciclo 2011 - 2013	1 de julio del 2014

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados 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 separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes

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 y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos a valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Si el acuerdo constituye una transacción financiada, la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

c) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en los activos corrientes.

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el efectivo disponible a la vista de la Compañía.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por dividendos por cobrar y otras cuentas por cobrar menores.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en la Nota 2.10. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

c) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por cuentas por pagar a partes relacionadas que no devengan intereses explícitos y otras cuentas por cobrar menores.
- (iii) Deudas con partes relacionadas a largo plazo: Representadas principalmente por cuentas por pagar a partes relacionadas que no tienen plazos definidos de pago y que no generan costos financieros.

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.

2.8 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

El reconocimiento inicial de las inversiones en subsidiarias se mide a su costo de adquisición. Posteriormente, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados (no consolidados) en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.9 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del periodo que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos

SAKUNAO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2013 y 2012, la Administración de la Compañía determinó sus pasivos por impuestos corrientes con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que la legislación tributaria exonera por 2 años el pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta. Este plazo inicia desde la fecha en que la Compañía inicia operaciones de manera formal.

2.12 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles

SAKUNAO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por dividendos: Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias y asociadas son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir su pago.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía desde el inicio de sus operaciones determinado de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

2.17 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

revisión y en periodos futuros. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Valoración de inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos han sido valuados al costo determinado con base en los requerimientos de la "NIC-27: Estados financieros separados".

En la valuación de estas inversiones se considera las proyecciones financieras de los resultados que se espera obtener al liquidar estas inversiones. La Administración de la Compañía informa que las proyecciones financieras efectuadas al cierre del año 2013 determinaron que el importe recuperable de estas inversiones no supera su valor en libros.

b) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.10.

c) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

d) Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas:

La Administración de la Compañía decidió no reconocer los impuestos diferidos relacionados con las diferencias temporarias pasivas relacionadas a sus inversiones en subsidiarias considerando que:

- i) La Administración de la Compañía es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria, y,
- ii) Es probable que la diferencia temporaria no se revierta en un futuro previsible.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Todos los activos y pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones en los precios de los bienes y servicios requeridos por la Compañía.

Riesgo de precio: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en los precios de los bienes y servicios que requiere para el proceso normal de sus operaciones.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés que devengan sus deudas con partes relacionadas a largo plazo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

SAKUNAO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años 2013 y 2014, las actividades realizadas por la Compañía se relacionaron principalmente con la tenencia de inversiones en subsidiarias y asociadas. Por esta razón la Compañía no mantiene deudores comerciales significativas pendiente de cobro. La Administración de la Compañía se encuentra analizando la posibilidad de modificar su objeto social para que realice específicamente actividades de holding.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Debido al giro del negocio, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones en subsidiarias y asociadas de US\$3,693,002.52 que fueron adquiridas con deudas a partes relacionadas a largo plazo. La Administración de la Compañía estima que estos valores serán cancelados en la medida que se reciban dividendos de sus inversiones en subsidiarias y asociadas, lo cual se estima que iniciará a partir del 2014.

Durante el año 2014, la Administración de la Compañía informa que ha cumplido oportunamente con el pago de sus pasivos financieros. Con estos antecedentes, informamos que siempre y cuando se cobren los dividendos esperados de sus inversiones en subsidiarias y asociadas, la Administración de la Compañía estima que no tendrá problemas de liquidez durante el año 2015.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2014 representan parte del activo total. Los activos provienen de: i) Deudas con partes relacionadas a corto y largo plazo que no devengan costos financieros, y, ii) obligaciones laborales corrientes que no devengan costos financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 muestran efectivo y equivalentes. Estos valores corresponden a depósitos en cuentas bancarias disponibles a la vista.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a dividendos declarados por la Junta General de Accionistas de Fibroacero que se encuentran pendientes de cobro

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

A continuación un resumen de las inversiones en asociadas:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fibroacero S.A.	(1)	2,859,823.94	2,859,823.94
Chi-vit Ecuador S.A.	(1)	497,416.35	497,416.35
Linktel S.A.	(1)	244,516.48	244,516.48
Abaca Union del Ecuador S.A. Abaudesa	(1)	20,449.81	20,449.81
Importaciones y Representaciones Uchivalo Cía. Ltda.	(1)	100.00	100.00
<u>Total inversiones en asociadas</u>		<u>3,622,306.58</u>	<u>3,622,306.58</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación un resumen de las inversiones en subsidiarias:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	70,695.94	-
Adiciones	-	78,551.05
Ventas y disminuciones	-	(7,855.11)
Saldo final	<u>70,695.94</u>	<u>70,695.94</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 muestran otras cuentas por pagar que corresponden principalmente a cuentas por pagar a los Sres. Accionistas que no devengan costos financieros.

11. OBLIGACIONES LABORALES

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 muestran obligaciones laborales que corresponden principalmente al valor de la participación laboral a favor de los empleados determinado sobre los resultados obtenidos durante el año 2014.

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía NO mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no muestran saldos pendientes de pago en la cuenta pasivos por impuestos corrientes.

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los pasivos por impuesto corriente no han tenido movimiento durante los años 2014 y 2013.

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2013 y 2012:

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 muestran deudas con partes relacionadas a largo plazo por US\$3,693,042.52.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$800.00 dólares al 31 de diciembre del 2014 y 2013. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 800 acciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 muestran resultados acumulados de US\$120,549.97 que corresponde exclusivamente a los resultados del año 2013 que se encuentran a libre disposición de los accionistas.

A partir del año 2012, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 muestran ingresos ordinarios de que corresponden principalmente a dividendos provenientes de sus inversiones en subsidiarias y asociadas.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones realizadas durante el 2014 y 2013, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

SAKUNAO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

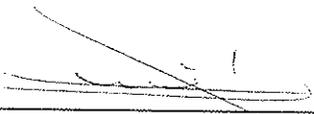
No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

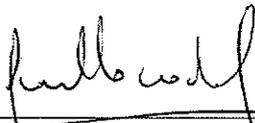
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (15 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de marzo del 2014 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Sr. Utsushi Uchida
Representante legal



C.P.A. Santiago Maldonado
Contador general

* * *

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**De acuerdo con Normas "NIIF"
Correspondientes al periodo terminado**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EMPRESA SAKUNAO S.A.

En dólares Americanos

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados Financieros*
- Notas a los Estados Financieros*

ACTIVO CORRIENTE

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
6	10101 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
2	BANCOS LOCALES		
	Banco Internacional	91.434,19	27.217,79
	BANCOS DEL EXTERIOR		
	UBS		
	INVERSIONES A CORTO PLAZO		
	Póliza a 90 días		
	Subtotal Bancos e Inversiones	91.434,19	27.217,79
10101	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	91.434,19	27.217,79

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
7	10102 ACTIVOS FINANCIEROS		
	Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados		
101020501	De actividades ordinarias que generan intereses		
101020502	De actividades ordinarias que no generan intereses		
1010206	Cuentas por Cobrar Clientes Relacionadas		
1010207	Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	88.588,06	163.227,39
1010208	Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas		
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	88.588,06	163.227,39

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
7	1010209 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		
1010209	Provisión Cuentas Incobrables		-
10102	TOTAL PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-	-

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
10	10105 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
1010501	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	525,36	3.928,21
1010502	Retenciones del Impuesto a la Renta del Ejercicio	-	-
1010502	Crédito Tributario a favor(Casillero 869)		
1010503	Anticipo de Impuesto a la Renta / crédito tributario		
10105	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	525,36	3.928,21

CONSTRUCCIONES EN PROCESO

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
10107	Construcciones en Proceso		
10107	TOTAL ACTIVOS CONSTRUCCIONES EN PROCESO	-	-

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
11	10108 OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
10108	Otros Activos Corrientes		-
10108	TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	-

ACTIVO NO CORRIENTE

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
15	10205 ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		
1020501	Diferencias temporarias deducibles		146,81
10205	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	146,81

		dic-13	dic-14
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
16	10206 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		
1020601	Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	3.195.586,00	3.693.002,52
1020602	(-) Provisión por Deterioro de Activos Financieros		
1020603	Documentos y Cuentas por Cobrar		
1020604	(-) Provisión por Cuentas incobrables de Activos Financieros		
10206	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	3.195.586,00	3.693.002,52

PASIVO CORRIENTE

20	20107	<u>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</u>	dic-13	dic-14
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	2010701	Con la Administración Tributaria	-	323,02
	2010702	Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	0,00	0,00
	2010703	Obligaciones con el IESS	-	1.427,00
	2010704	Por Beneficios de Ley a empleados	-	816,80
	2010705	15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	21.273,53	10.471,31
	2010706	Dividendos por pagar	-	-
	20107	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	21.273,53	13.038,13

21	20108	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</u>	dic-13	dic-14
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	20108	Otras Cuentas por pagar relacionadas	37.844,39	-
	20108	TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	37.844,39	-

25	20113	<u>OTROS PASIVOS CORRIENTES</u>	dic-13	dic-14
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	20113	Otras cuentas por pagar	39,72	-
	20113	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	39,72	-

PASIVO NO CORRIENTE

29	20204	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</u>	dic-13	dic-14
	LOCALES			
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	2020401	Cuentas por pagar relacionadas locales	3.195.626,00	3.693.042,52
	2020402	Cuentas por pagar relacionadas del Exterior	-	-
	2020401	TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	3.195.626,00	3.693.042,52

30	20206	<u>ANTICIPO DE CLIENTES</u>	dic-13	dic-14
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	20206	Anticipo de Clientes	-	-
	20206	TOTAL ANTICIPO CLIENTES	-	-

31	20207	<u>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)</u>	dic-13	dic-14
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	2020701	Provisión Jubilación Patronal	-	667,31
	2020702	Otros beneficios no corrientes para los empleados(desahucio)	-	87,38
	20207	TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-	754,69

PATRIMONIO

35	301	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	dic-13	dic-14
	En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones y/o participaciones, según la escritura pública			
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	30101	Capital Suscrito o asignado	-	-
		Socio Nao Uchida	400,00	400,00
		Socio Saku Uchida	400,00	400,00
	301	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800,00	800,00

39		<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	dic-13	dic-14
	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	30601	Ganancias acumulados	-	120.549,97
	306	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	-	120.549,97

40	307	<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>	dic-13	dic-14
	Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
	30701	Ganancia neta del Periodo	120.549,97	59.337,41
	30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo	-	-
	307	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	120.549,97	59.337,41

EMPRESA SAKUNAO S.A.
Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA DE INGRESOS

41		41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	dic-13	dic-14
CODIGO		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD	
4107		Dividendos	155.472,62	173.583,84	
4113		(-)Otras Rebaja Comerciales			
41		TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	155.472,62	173.583,84	
42		43	OTROS INGRESOS	dic-13	dic-14
CODIGO		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD	
4305		Otras Rentas	152,44		
43		TOTAL OTROS INGRESOS	152,44		

Nota:

CUENTA DE COSTOS Y GASTOS

45		5202	GASTOS DE ADMINISTRACION	dic-13	dic-14
CODIGO		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD	
520201		Sueldos, salarios y demás remuneraciones	7.500,00	25.500,00	
520202		Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	588,75	4.045,50	
520203		Beneficios sociales e indemnizaciones	500,00	4.235,80	
520204		Gasto planes de beneficios a empleados		754,69	
520205		Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	5.046,17	15.146,64	
520208		Mantenimiento y reparaciones		1.536,90	
520212		Combustibles		24,00	
520216		Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		2.874,45	
520217		Gastos de viaje		25.350,25	
520220		Impuestos, Contribuciones y otros		11.379,05	
520228		Otros gastos		869,44	
		Subtotal Gastos de Administración	13.634,92	91.716,72	
		Total Gastos de Venta y Administrativos	13.634,92	91.716,72	
47		5204	OTROS GASTOS	dic-13	dic-14
CODIGO		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD	
520401		Pérdida en Inversiones en Asociadas/Subsidiarias y otras			
520402		Otros Gastos	166,64	12.058,40	
		TOTAL OTROS GASTOS	166,64	12.058,40	

NOTA:

48		CONCILIACIÓN TRIBUTARIA		dic-13	dic-14
Casillero o Súper	Casillero SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD	
60	801/802	Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	141.823,50	69.808,72	
61	803	(-) 15% Participación a Trabajadores	(21.273,53)	(10.471,31)	
	804	(-)100% Dividendos Exentos	(155.472,62)	(173.583,84)	
	805	(-)100% Otras Rentas Exentas	(152,44)		
	809	(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	13.801,56	103.775,12	
	810	(+) Participación a Trabajadores Atribuibles a ingresos exentos	21.273,53	10.471,31	
	818	(+)Costos y Gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a I.R único			
62	819	Ganancia (Pérdida) antes de impuestos----->	0,00	0,00	
63	839	Impuesto a la Renta Causado (23%) (22%)	(0,00)	(0,00)	
		GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE IMPUESTO DIFERIDO	120.549,97	59.337,41	
65		(-)GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			
66		(+)INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			
67		(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	120.549,97	59.337,41	