

ECUADPREMEX S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ECUADPREMEX S.A.

2012



ECUADPREMEX S.A

ECUADPREMEX S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	<u>(expresado en U.S. dólares)</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	50,668	100,105	289,528
Cuentas por cobrar comerciales y			
Otras cuentas por cobrar	1,726,480	1,089,345	935,032
Activos por impuestos corrientes	180,854	70,078	23,697
Inventarios	1,620,969	1,144,704	1,218,053
Pagos anticipados	<u>27,409</u>	<u>12,260</u>	<u>12,719</u>
Total activos corrientes	<u>3,606,380</u>	<u>2,416,492</u>	<u>2,481,029</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones, muebles y equipo, neto	389,873	260,939	310,916
Activo intangible, neto	5,690	5,666	-
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>11,152</u>	<u>18,403</u>	<u>13,091</u>
Total activos no corrientes	<u>406,717</u>	<u>294,030</u>	<u>324,007</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>4,013,097</u>	<u>2,710,522</u>	<u>2,805,036</u>

ECUADPREMEX S.A

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(expresado en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y financieras	70,718	22,773	191,328
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	2,910,560	1,802,218	1,886,003
Pasivos por impuestos corrientes	35,372	79,837	38,991
Obligaciones acumuladas	<u>109,973</u>	<u>71,487</u>	<u>77,748</u>
Total pasivos corrientes	<u>3,126,623</u>	<u>1,976,315</u>	<u>2,194,070</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	21,823	23,204	45,977
Obligaciones por beneficios definidos	<u>19,641</u>	<u>9,665</u>	<u>9,933</u>
Total pasivos no corrientes	<u>41,464</u>	<u>32,869</u>	<u>55,910</u>
Total pasivos	<u>3,168,087</u>	<u>2,009,182</u>	<u>2,249,980</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	194,826	194,826	194,826
Reservas	92,681	70,703	43,313
Resultados acumulados	<u>557,503</u>	<u>435,811</u>	<u>316,917</u>
Total patrimonio	<u>845,010</u>	<u>701,340</u>	<u>555,056</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4,013,097</u>	<u>2,710,522</u>	<u>2,805,036</u>

ECUADPREMEX S.A

ECUADPREMEX S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>(expresado en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS ORDINARIOS	9,225,515	8,113,305
COSTO DE VENTAS	<u>(6,836,468)</u>	<u>(6,048,463)</u>
MARGEN BRUTO	2,389,047	2,065,042
Gastos de administración y ventas	(1,935,438)	(1,636,022)
Gastos financieros	(15,733)	(12,269)
Otras ganancias	<u>82</u>	<u>2,981</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	437,938	417,735
Impuesto a la renta:		
Corriente	(128,626)	(113,602)
Diferido	<u>(7,253)</u>	<u>5,374</u>
Total	(136,061)	(108,288)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>301,857</u>	<u>309,447</u>



ECUADPREMEX S.A

8

ECUADPREMEX S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	194,826	43,313	316,917	555,056
Apropiación reserva	-	27,390	(27,390)	-
Distribución dividendos	-	-	(163,163)	(163,163)
Utilidad del ejercicio	-	-	309,447	309,447
Saldo al 31 de diciembre del 2011	194,826	70,703	435,811	701,340
Apropiación reserva	-	21,978	(21,978)	-
Distribución dividendos	-	-	(158,187)	(158,187)
Utilidad del ejercicio	-	-	307,852	307,852
Saldo al 31 de diciembre del 2012	194,826	92,681	557,503	845,010



ECUADPREMEX S.A

ECUADPREMEX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(expresado en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8,527,251	7,948,333
Pagos a proveedores y a empleados	(8,278,495)	(7,768,310)
Intereses pagados	<u>(15,125)</u>	<u>(12,269)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	233,631	167,954
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipo	(192,278)	(43,875)
Producto de la venta de instalaciones, muebles y equipo	24,500	42,000
Adquisición de intangibles	<u>(3,667)</u>	<u>(1,011)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(171,445)	(2,886)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias y financieras	47,945	(168,535)
Dividendos pagados	(158,187)	(163,163)
Obligaciones largo plazo	<u>(1,381)</u>	<u>(22,773)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(111,623)	(354,471)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(49,437)	(189,423)
Saldo al comienzo del año	<u>100,105</u>	<u>289,528</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>50,668</u>	<u>100,105</u>

ECUADPREMEX S.A

ECUADPREMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuadpremex S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 19 de noviembre de 2004. Su actividad principal es la elaboración y mercadeo de insumos pecuarios, la importación de materias primas para alimentación de animales y la importación de equipos avícolas, pecuarios, etcétera, utilizados para la producción animal; la compra-venta de estas materias primas y de estos artículos en el mercado nacional; la exportación de sus productos elaborados o suplementos alimenticios para animales; la distribución y agencia de esos mismos artículos y maquinarias. La asesoría en el campo de la producción de alimentos y suplementos alimenticios para animales.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Ecuadpremex S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del

ECUADPREMEX S.A

2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Ecuadpremex S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 6 de abril del 2012 y 11 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.1 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas incobrables.- La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para deterioro de inventarios.- La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas y su expectativa de uso. La gerencia sostiene que la estimación para deterioro del inventario para el período corriente no ha variado en relación a los periodos anteriores por cuanto la expectativa de uso de los inventarios es alta.

ECUADPREMEX S.A

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual y la vida útil de los activos no ha variado significativamente por lo que la gerencia estima que cualquier cambio en las estimaciones señaladas no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros.

Deterioro de instalaciones, muebles y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las instalaciones, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones.- Dadas las incertidumbres inherentes al reconocimiento de las provisiones, los desembolsos utilizados para cubrir el importe real de las mismas puede diferir; sin embargo, la gerencia manifiesta que la determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores, actuarios o peritos.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, medición, caducidad, cuando aplique), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso y registrada en los resultados del ejercicio.

ECUADPREMEX S.A

2.5 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como instalaciones, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de instalaciones, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones, muebles y equipo comprenderá los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizado.

En caso de una instalación, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las instalaciones, muebles y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las instalaciones, muebles y equipo requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de las instalaciones, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

ECUADPREMEX S.A

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Maquinaria, muebles, enseres, herramientas y equipo	10
Equipos de computación	3

Baja de instalaciones, muebles y equipo. Las instalaciones, muebles y equipo pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias (pérdidas) generadas por la venta de instalaciones muebles y equipo no se clasificarán como ingresos (gastos) ordinarios sino como utilidad (pérdida) en venta de activos fijos fuera de los ingresos (gastos) ordinarios.

2.6 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TANGIBLES

Al final de cada período, Ecuadpremex S.A. evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente. El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables, sean éstas deducibles o exentas.



ECUADPREMEX S.A

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, a partir del año 2011:

Tarifa	Año
24%	2011
23%	2012
22%	2013

Impuestos diferidos.- Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Ecuadpremex S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

ECUADPREMEX S.A

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuário se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiere su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos Operativos.- Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

Arrendamientos Financieros.- Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.



ECUADPREMEX S.A

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Ecuadpremex S.A. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero. Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.



ECUADPREMEX S.A

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar 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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 45 a 90 días.

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



ECUADPREMEX S.A

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) **Estimaciones.-** Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

b) **Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.-** Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no



ECUADPREMEX S.A

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de corto plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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 en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

ECUADPREMEX S.A

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para asegurar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	50,608	100,105
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1,726,480</u>	<u>1,089,315</u>
Total	<u>1,777,148</u>	<u>1,189,450</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	92,541	45,977
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>2,910,560</u>	<u>1,802,218</u>
Total	<u>3,003,101</u>	<u>1,848,195</u>

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 194.826 dividido en ciento noventa y cuatro mil ochocientos veinte y seis acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor cada una.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

ECUADPREMEX S.A

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del periodo	301,837	309,447
Promedio ponderado de número de acciones	194,826	194,826
Utilidad básica por acción	1,55	1,59

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Resultados acumulados	467,634	348,740	212,661
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	(31,823)	(31,823)	(31,823)
Transferencia reserva legal	(21,978)	(27,390)	(21,266)
Distribución dividendos	(158,387)	(163,163)	(116,560)
Utilidad del ejercicio	<u>301,837</u>	<u>309,447</u>	<u>273,905</u>
Total	<u>557,306</u>	<u>435,811</u>	<u>316,917</u>

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.** Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de

ECUADPREMEX S.A

las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	9,125,896	8,089,584
Ingresos por intereses	1,611	525
Ingresos varios	<u>98,008</u>	<u>23,396</u>
Total	9,225,515	8,113,505

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,836,168	6,048,463
Gasto de administración y ventas	1,935,438	1,638,022
Total	8,771,606	7,686,485

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,836,468	6,048,163
Gastos por beneficios a los empleados (1)	681,898	292,790
Monerarios y servicios consultoría (asesoría)	47,193	219,036
Depreciaciones	11,640	52,825
Amortizaciones	3,643	-
Seguros y reaseguros	45,295	39,734
Arrendamientos operativos (2)	26,550	25,492
Promoción y publicidad	12,440	13,079
Gastos de viaje	43,395	53,690
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	52,878	25,962
Servicios básicos	2,176	2,190
Impuestos (tasas y contribuciones)	51,029	44,625
Inmobiliarios	16,664	51,235
Servicios a terceros	780,592	780,536
Suministros de oficina	17,704	9,708
Otros gastos	132,341	27,120
Total	8,771,906	7,686,485

ECUADPREMEX S.A

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	376,426	87,430
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	90,254	60,505
Beneficios sociales	47,730	32,407
Capacitación	2,620	13,338
Participación trabajadores	77,283	58,831
Aporte al IESS	76,756	20,279
Beneficios definidos (pensión patronal y desahucio)	<u>10,820</u>	<u>-</u>
Total	<u>681,896</u>	<u>292,790</u>

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contrato de Almacenamiento-Bodega

- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de Agosto del 2011 entre la empresa TRANSCOMERINTE S.A. (ARRENDADORA), y ECUADPREMEX S.A. (ARRENDATARIO), en el cual la arrendadora da en arrendamiento un local comercial, ubicado la ciudad de Quito ubicado en la calle cuarenta ES-72 y Avenida Eloy Alfaro. El canon de arrendamiento mensual es de USD 4.300. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada. El gasto percibido por este concepto durante el año 2012, fue de USD 51.600.
- Contrato de arrendamiento celebrado el 15 de enero del 2009 entre la Señora Verónica Vanessa Ochoa Cabrera (ARRENDADORA), y ECUADPREMEX S.A. (ARRENDATARIO), en el cual la arrendadora da en arrendamiento un local comercial, ubicado la ciudad de Guayaquil villa No. 44 ubicada en la manzana No. 9 del conjunto residencial Santorini. El canon de arrendamiento mensual es de USD 400. El plazo de duración es de un año a partir de la fecha enunciada, renovándose automáticamente sino se da término del mismo por parte de la arrendadora o arrendatario, sin trámite previo. El gasto percibido por este concepto durante el año 2012, fue de USD 4.800.

17. ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se detallan seguidamente:



ECUADPREMEX S.A

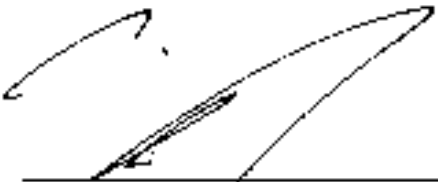
Nombre del accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Accurion Financial Company S.A. (Panamá)	165,602	165,602	85
Daniel Acevedo Trujillo (Colombia)	29,224	29,224	15
Total	<u>194,826</u>	<u>194,826</u>	<u>100</u>

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de ECUADPREMEX S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Daniel Acevedo
GERENTE GENERAL



Lorena Cañizares
CONTADORA GENERAL

