

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(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 18 de abril del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Grinsel Cía. Ltda.

1.2 Objeto social.

Su objeto social principal incluye la compraventa, corretaje, permuta, arrendamiento, agenciamiento, explotación y administración de bienes inmuebles y de equipos camineros, maquinarias y vehículos automotores, materias primas y productos elaborados y semielaborados, para la industria, agricultura, ganadería, industria de grasas y aceites y minería, etc.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía ha descontinuado todas sus operaciones relacionadas con su objeto social, excepto la administración de sus inversiones en compañías asociadas. En el pasado, las inversiones en compañías asociadas fueron adquiridas o constituidas por la Compañía con el objetivo de que contribuyan al cumplimiento de su objeto social.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle A N44-188 y calle los Naranjos en el sector de Monteserrín de la ciudad de Quito – Ecuador.

1.4 Disolución y liquidación anticipada

Con fecha 13 de marzo del 2014, la Junta General de Socios aprobó la disolución y liquidación anticipada de las operaciones de Grinsel. La Administración estima que los trámites legales para la disolución y liquidación de la Compañía concluirán durante el primer semestre del año 2014. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.5 Transacciones significativas ocurridas durante el año 2013.

Durante el año 2013, la Compañía vendió sus inversiones en las compañías Molino Superior Mosusa S.A., Molino y Pastificio Ecuador S.A. Mopasa y Distribuidora Superior Disusa S.A. por un valor de US\$1,304,027.40 a la compañía relacionada Inversiones Selecta Inselesa S.A..

Los valores pendientes de cobro derivados de esta transacción fueron reconocidos en los estados financieros separados como otras cuentas por cobrar a partes relacionadas. La Administración de la Compañía estima que estas cuentas serán canceladas cuando concluya el proceso de disolución y liquidación anticipada mencionada en la Nota 1.4. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.6 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 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 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

Los estados financieros de Grinsel comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Principios contables aplicados en los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2013

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron elaborados de acuerdo con principios contables aplicables a compañías que no continuarán sus operaciones como empresa en marcha.

Estos principios contables difieren de las NIIF principalmente por las razones mencionadas a continuación: i) los activos fueron medidos al menor valor entre el costo de adquisición y su valor probable de recuperación, ii) los pasivos fueron medidos al mayor valor entre el costo del pasivo y su valor probable de cancelación, iii) Los cambios en el valor de los activos y pasivos fueron registrados en los resultados del periodo que se informa, y, iv) Los activos y pasivos se muestran como partidas a corto plazo.

Principios contables aplicados en los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012

De acuerdo con las NIIF vigentes, los estados financieros separados de una entidad que posee inversiones en asociadas se elaboran aplicando el método de participación.

GRINSEL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sin embargo, es permitido que una entidad controladora prepare estados financieros separados (sin aplicar el método de participación) en los que muestre las inversiones en asociadas al costo. Una entidad controladora puede optar por emitir únicamente estados financieros separados al cumplirse los requisitos establecidos en el párrafo 17 de la "NIC-28: inversiones en asociadas y negocios conjuntos". La Administración de la Compañía confirmó que se cumplen todos los requisitos establecidos en las NIIF para elaborar únicamente los estados financieros separados adjuntos.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron 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 al 31 de diciembre del 2012 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.

Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere el uso de estimaciones contables por parte de la Administración, así como también que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Estados financieros separados reestructurados

Los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012, fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las NIIF; sin embargo, informamos que estos estados financieros separados fueron reestructurados para que sean comparables con los emitidos en el año 2013 debido a que la Administración de la Compañía detectó errores en la determinación del valor de sus inversiones en compañías asociadas reportado en los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012.

Con estos antecedentes, informamos que durante el año 2013 se incorporaron en los registros contables los ajustes requeridos para corregir los errores detectados en la determinación del valor de las inversiones en compañías asociadas reportado en los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012.

A continuación un resumen de los efectos y las partidas modificadas en la reestructuración de los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012:

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) En el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012:

Componentes:	Según estados financieros financieros adjuntos (reestructurados)	Según estados financieros emitidos el año anterior	Diferencia
Activos:			
Inversiones en asociadas	2,817.96	2,434,603.04	-2,431,785.08
Activos por impuestos corrientes	2,868.38	4,415.71	-1,547.33
Activos no corrientes disponibles para la venta	1,304,027.40	-	1,304,027.40
Total	1,309,713.74	2,439,018.75	-1,129,305.01
Patrimonio			
Otras cuentas por pagar a partes relac	146,421.83	166,291.08	-19,869.25
Resultados acumulados			
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-
Adopción NIIF por primera vez	1,136,893.69	2,244,782.12	-1,107,888.43
Resultados acumulados	190,831.06	192,378.39	-1,547.33
	1,474,146.58	2,603,451.59	-1,129,305.01

b) En el estado de situación financiera al 1 de enero del 2012:

Componentes:	Según estados financieros financieros adjuntos (reestructurados)	Según estados financieros emitidos el año anterior	Diferencia
Activos:			
Inversiones en asociadas	1,306,573.36	189,820.92	1,116,752.44
Patrimonio			
Otras cuentas por pagar a partes relac	148,211.13	168,352.38	-20,141.25
Resultados acumulados			
Adopción NIIF por primera vez	1,136,893.69	-	1,136,893.69
Reserva de capital			
	1,285,104.82	168,352.38	1,116,752.44

c) En el estado de resultados y otros resultados integrales del año terminado el 31 de diciembre del 2012:

Componentes:	Según estados financieros financieros adjuntos (reestructurados)	Según estados financieros emitidos el año anterior	Diferencia
Resultados:			
Impuesto a la renta	1,547.33	1,728.35	181.02
Deterioro de activos intangibles (1)			-
Total	1,547.33	1,728.35	181.02

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aclaraciones de los ajustes:

La "NIC-27: Estados financieros consolidados y separados" (vigente en el proceso de adopción de las NIIF) requiere que la Compañía contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, o, al valor razonable de acuerdo con la "NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición".

La "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" establece que si una inversión de la Compañía se mide al costo de acuerdo con la "NIC-27: Estados financieros consolidados y separados", medirá esa inversión en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- 1) al costo determinado de acuerdo con la "NIC-27: Estados financieros consolidados y separados"; o,
- 2) al costo atribuido, que puede ser:
 - a. Su valor razonable a la fecha de transición (determinado de acuerdo con la "NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición").
 - b. El valor en libros de las inversiones a la fecha de transición según PCGA previos.

La Compañía puede elegir entre los literales a y b para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Política contable adoptada por la Administración:

Con estos antecedentes, informamos que la Administración de la Compañía decidió valorar sus inversiones en asociadas al costo atribuido calculado con base en el valor razonable de dichas inversiones en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2011). El valor razonable de las inversiones en asociadas fue establecido con base en el valor presente de los flujos futuros netos que la Administración de la Compañía estimaba recibir de estos activos.

Por lo tanto, los estados financieros separados al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012 incluyen los ajustes requeridos para medir las inversiones en asociadas a su costo atribuido calculado con base en el valor razonable de dichas inversiones en la fecha de transición a las NIIF, tal como se describe en el párrafo anterior.

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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Espresado en dólares estadounidenses)

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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
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.

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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el efectivo disponible de la Compañía.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas y no relacionadas, así como 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.

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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 y otras cuentas por cobrar menores.

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 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Otros activos corrientes

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran las inversiones en asociadas como parte de los activos corrientes de la Compañía considerando que la Junta General de Accionistas decidió iniciar el proceso de disolución y liquidación anticipada de sus operaciones tal como se menciona en la Nota 1.4.

La Administración de la Compañía tomó esta decisión considerando que todos sus activos y pasivos serán liquidados durante el año 2014. Los principios contables utilizados para el reconocimiento y medición de estas partidas se resumen en la Nota 2.1

2.10 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 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.

2.11 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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12 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 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.

Sin embargo, la misma legislación establece que las compañías que han iniciado el proceso de disolución y liquidación anticipada no estarán obligadas al pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta siempre que no hayan generado ingresos gravables en el ejercicio fiscal anterior.

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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% y 23% 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, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta debido a que este valor fue superior al impuesto a la renta causado.

2.13 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:

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.14 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 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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

2.16 Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones son reconocidos cuando la Junta General de Socios de la Compañía decidió efectuar el aporte o cuando la esencia del instrumento financiero evidencia un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

Los aportes para futuras capitalizaciones se reconocen al valor razonable de los activos recibidos y son dados de baja cuando: i) Son devueltos por decisión mayoritaria de la Junta General de Socios, o, ii) cuando se inscribe en el Registro Mercantil la culminación del incremento del capital social de la Compañía.

2.17 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.

2.18 Resultados acumulados

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.19 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 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) 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.
- b) 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.
- c) Impuesto diferido de inversiones en asociadas: La Administración de la Compañía decidió no contabilizar los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las diferencias temporarias pasivas derivadas de sus inversiones en asociadas considerando que: i) no espera vender dichas inversiones en el futuro previsible, y, ii) la legislación tributaria ecuatoriana vigente establece que la utilidad proveniente de la venta ocasional de acciones se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta (entendiéndose como renta ocasional aquella que no se relaciona con su objeto social).

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	9.44	53,922.06
Otras cuentas por cobrar	1,304,027.40	125,071.39
<u>Total activos financieros</u>	<u>1,304,036.84</u>	<u>178,993.45</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Acreedores comerciales	-	146.94
Otras cuentas por pagar	-	146,421.83
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>-</u>	<u>146,568.77</u>
<u>Posición neta de instrumentos financieros</u>	<u>1,304,036.84</u>	<u>32,424.68</u>

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron 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:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 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:

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 no mantiene pasivos financieros que generen intereses explícitos o implícitos.

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.

Tal como se indica en la Nota 1.5, durante el año 2013 la Compañía vendió a crédito sus inversiones en las compañías Molino Superior Mosusa S.A., Molino y Pastificio Ecuador S.A. Mopasa y Distribuidora Superior Disusa S.A. por un valor de US\$1,304,036.84 a la compañía relacionada Inversiones Selecta Inselesa S.A..

Por lo tanto, los activos financieros al 31 de diciembre del 2013 provienen principalmente de la venta de las acciones mencionadas en el párrafo anterior. La liquidación de estas cuentas por cobrar se espera que ocurra en el primer semestre del año 2014 o cuando Inversiones Selecta Inselesa S.A. decida la liquidación de Grinsel Cía. Ltda. mencionada en la Nota 1.2.

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 a la operación mencionada en la Nota 1.5, siempre que la compañía permanezca como empresa en marcha y se recuperen los valores pendientes de cobro a la compañía Inversiones Selecta Inselesa S.A., la Administración de la Compañía informa que no se espera tener problemas de liquidez durante el año 2014

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 principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2013 representan el 100% del activo total.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los estados financieros separados muestran efectivo y equivalentes por US\$9.44 al 31 de diciembre del 2013 (2012: 83,992.06). Estos valores corresponden a depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Relacionadas	(1)	1,304,027.40	98,637.39
No relacionadas		-	26,434.00
Anticipos a proveedores		-	600.00
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>1,304,027.40</u>	<u>125,671.39</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 19. Ver comentarios adicionales en las Notas 1.4 y 1.5

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente		-	53.04
Anticipos del impuesto a la renta		-	2,815.34
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		<u>-</u>	<u>2,868.38</u>

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	2,868.38	2,961.29
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	190.60	53.04
Anticipos del impuesto a la renta	14,787.54	1,401.38
Subtotal	17,846.52	4,415.71
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(14,893.76)	(1,647.33)
Bajas de impuestos	(2,952.76)	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>-</u>	<u>2,868.38</u>

9. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

A continuación un resumen de los activos no corrientes disponibles para la venta:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones en acciones (1)	-	1,304,027.40
TOTAL	-	1,304,027.40

- (1) Corresponden a las inversiones en las compañías Molino Superior Mosusa S.A., Molino y Pastificio Ecuador S.A. Mopasa y Distribuidora Superior Disusa S.A. por un valor de US\$1,304,027.40. En el mes de junio del 2013, estas inversiones fueron vendidas a su valor en libros a la compañía relacionada Inversiones Selecta Inselesa S.A.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Los estados financieros separados muestran otros activos corrientes por US\$2,817.96 al 31 de diciembre del 2013 que corresponden a inversiones en asociadas.

Estas inversiones se presentan como activos corrientes considerando que la Junta General de Socios decidió iniciar el proceso de disolución y liquidación anticipada de sus operaciones tal como se menciona en la Nota 1.4. La Administración de la Compañía tomó esta decisión considerando que todos sus activos y pasivos serán liquidados durante el año 2014. Los principios contables utilizados para el reconocimiento y medición de estas partidas se resumen en la Nota 2.1

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Alimentos Superior Alsuperior S.A.	(1)	-	3.57
Molinos Ingueza S.A.	(2)	-	2,542.39
Superior Pack Group S.A. Supaksa	(3)	-	272.00
<u>Total inversiones en asociadas</u>		-	2,817.96

- (1) Corresponde al 34.18% de la participación accionaria de Alimentos Superior Alsuperior S.A. cuya actividad económica se relaciona con la producción, envase y comercialización de productos alimenticios y similares, así como la elaboración y comercialización de fideos, tallarines y pastas en general.
- (2) Corresponde al 16.92% de la participación accionaria de Molinos Ingueza S.A. cuya actividad económica se relaciona con la transformación industrial de granos y cereales, especialmente trigo con el objeto de producir harinas y derivados.
- (3) Corresponde al 34% de la participación accionaria de Superior Pack Group S.A. Supaksa cuya actividad económica se relaciona con la compra de acciones y participaciones de otras compañías, con el fin de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas	(1)	-	146,421.83
Retenciones en la fuente		-	24.49
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		-	146,446.32

- (1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 19.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. 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 2010 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no muestran saldos pendientes de pago en la cuenta pasivos por impuestos corrientes.

c) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	14,893.76	1,547.33
Subtotal	14,893.76	1,547.33
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(14,893.76)	(1,547.33)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

d) 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:

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,020.34	(34.48)
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	4,224.66	212.28
Base imponible	5,245.00	177.80
Impuesto a la renta corriente	1,153.90	40.89
Impuesto a la renta mínimo	14,893.76	1,547.33
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>14,893.76</u>	<u>1,547.33</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	<u>1459.7%</u>	<u>4487.6%</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$3,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 3,000 participaciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

15. RESERVAS

La reserva legal de la Compañía asciende a US\$11,989.18 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles		168,845.35	192,412.87
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	1,136,893.69	1,136,893.69
Utilidad del año - distribuibles		(13,873.42)	(1,581.81)
<u>Total resultados acumulados</u>		<u>1,291,865.62</u>	<u>1,327,724.75</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.17.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

La legislación tributaria vigente establece que los dividendos distribuidos a favor de socios 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.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios profesionales	1,111.11	-
Impuestos contribuciones y otros	10,925.48	3,147.91
Amortización de intangibles y otros activos	-	600.00
IVA cargado al gasto	282.33	146.94
Otros menores	4,054.34	1,436.77
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>16,373.26</u>	<u>5,331.62</u>

18. OTROS INGRESOS

A continuación un resumen de los otros ingresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses financieros	-	5,305.80
Otros ingresos	17,400.04	-
<u>Total otros ingresos</u>	<u>17,400.04</u>	<u>5,305.80</u>

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, 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.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

I. A continuación un resumen de las transacciones efectuadas durante los años 2013 y 2012 con partes relacionadas

<u>Resumen de transacciones de ingresos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos por ventas:</u>			
Inversiones Selecta Insesela S.A. (1)	Accionista	1,304,027.40	-
<u>Total operaciones de ingresos</u>		<u>1,304,027.40</u>	<u>-</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 1.5

II. A continuación un resumen de los saldos pendientes de cobro o pago a partes relacionadas

a) Incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones Selecta Insesela S.A.	(1)	1,304,027.40	-
Humberto Román		-	34,138.20
Grupo Superior		-	64,499.19
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>		<u>1,304,027.40</u>	<u>98,637.39</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 1.5

b) Incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionistas	-	146,421.83
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	<u>-</u>	<u>146,421.83</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

GRINSEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre del 2013 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.

Juan Vergara Almeida
Representante legal

C.P.A. Delia Bustos
Contadora general
