

**EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL
EXPORCAFE. CIA. LTDA.**

Notas Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, del 2012 y el 1 Enero 2012

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresados en dólares)

		31/12/2012	01/01/2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo.	(Nota 1)	8,416.63	33,982.64
Cuentas por cobrar.	(Nota 2)	122,187.58	761,545.82
Gastos y pagos anticipados.	(Nota 3)	63,917.07	47,148.28
Inventarios.	(Nota 4)	732,137.00	57,412.96
Total activos corrientes.		926,658.28	900,089.70
Propiedad, planta y equipo.	(Nota 5)	578,144.26	606,860.06
Propiedades de inversión	(Nota 5)	84,237.54	84,447.87
Total Activos.		1,589,040.08	1,591,397.63
Pasivos y patrimonio de los accionistas.			
Pasivos corrientes:			
Prestamos a financieras.	(Nota 7)	500,000.00	500,000.00
Cuentas por pagar.	(Nota 8)	338,218.38	294,710.39
Obligaciones con los empleados.	(Nota 9)	732.30	7,772.84
Obligaciones por pagar fiscales.	(Nota 11)	12,560.15	10,923.11
Total pasivos corrientes		851,510.83	813,406.34
Pasivos a Largo plazo.		2,131.01	2,131.01
Total pasivos.		853,641.84	815,537.35
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social.	(Nota 14)	30,000.00	30,000.00
Aporte para futuras Capitalizaciones.		172,528.00	172,528.00
Reserva legal.	(Nota 15)	25.77	25.77
Reserva facultativa.	(Nota 15)	2,626.28	2,626.28
Reserva Estatutarias.	(Nota 15)	2,626.28	2,626.28
Superávit por revaluación de propiedades planta y equipo		547,384.05	547,384.05
Resultados acumulados provenientes de adopción de NIIF		(2,131.01)	(2,131.01)
Utilidad (Pérdida) año anterior		20,279.94	2,520.98
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio.		(37,941.07)	20,279.93
Total patrimonio de los accionistas.		735,398.24	775,860.28
		1,589,040.08	1,591,397.63
Pasivos contingentes	(Nota 16)	126,930.10	85,305.86
		Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.	

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresados en dólares)

	31/12/2012	01/01/2012
Ventas Netas	5,516,756.32	22,234,606.06
Costo de ventas	5,193,506.15	21,645,520.55
Utilidad bruta en ventas	323,250.17	589,085.51
Gastos de administración	220,746.81	268,745.62
Gastos de ventas	126,579.83	261,192.95
Utilidad (pérdida) en operación	(24,076.47)	59,146.94
mas		
Otros ingresos	-	-
menos		
Gastos financieros, netos	13,864.60	22,792.23
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(37,941.07)	36,354.71
Participación trabajadores	(Nota 9) -	6,811.35
Impuesto a la renta	(Nota 10) -	9,263.43
Utilidad (pérdida) Neta	(37,941.07)	20,279.93
	Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.	

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

	31/12/2012	01/01/2012
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(25,566.01)	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(23,045.03)	(727,002.82)
Clases de cobros por actividades de operación	5,621,382.36	22,609,433.56
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5,621,382.36	22,609,433.56
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(5,630,562.79)	(23,313,600.85)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5,545,582.81)	(23,240,231.98)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(84,979.98)	(73,368.87)
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	(13,864.60)	(13,572.10)
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias pagados	-	(9,263.43)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	-	-
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Compras de otros activos a largo plazo	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2,520.98)	-
Aporte en efectivo por aumento de capital	(2,520.98)	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	500,000.00
Pagos de préstamos	-	(500,000.00)
Intereses recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-	(727,002.82)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(727,002.82)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(25,566.01)	(727,002.82)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	33,982.64	760,985.46
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	8,416.63	33,982.64

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

(Expresados en dólares)

	31/12/2012	01/01/2012
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(37,941.07)	36,354.71
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	28,926.14	16,679.55
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	28,926.14	604.77
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados	-	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	-	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	-	-
Ajuste por participaciones no controladoras	-	-
Ajuste por pagos basados en acciones	-	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	9,263.43
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	6,811.35
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(14,030.10)	(780,037.08)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-	-
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	639,358.24	1,122,421.13
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	(674,724.04)	(12,154.15)
(Incremento) disminución en otros activos	(16,768.79)	(7,704.49)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	43,507.99	263,157.66
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-	(2,127,543.80)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(5,403.50)	(18,213.43)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	0.00	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(23,045.03)	(727,002.82)

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Descripción del negocio.

La compañía fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito, el 28 de Marzo del 1983 y registrada en el Registro Mercantil el 19 de abril de 1983, siendo su objeto social las operaciones al mercado de café y de más productos agrícolas, importación y exportación de maquinaria agrícola.

Bases de elaboración y políticas contables.

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera "NIIF"* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IBAS), las cuales comprenden: (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de contabilidad (NIC) e (iii) Interpretaciones originadas por el comité de interpretaciones de normas internacionales de información financiera (CINIIF) o el anterior comité permanente de interpretación SIC.

Estos estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias (dólares de Estados Unidos.) moneda que se utiliza en el país Ecuador, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la compañía.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la compañía. Los juicios que la gerencia ha efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros están detalladas a continuación.

Políticas de presentación.

Políticas de presentación de los balances.

Los balances son presentados por activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, excepto por activos y los pasivos por impuestos diferidos que la norma exige que sean presentado como no corrientes a pesar de su vencimiento o realización.

Políticas de presentación del estado de resultado integral.

Los gastos reconocidos en el resultado son presentados utilizando una clasificación basada en la función, la gerencia estima que proporciona una información más fiable y más relevante.

Los gastos se subclasifican para destacar los componentes del rendimiento financiero, que puedan ser diferentes en términos de frecuencia, potencial de ganancia o pérdida y capacidad de predicción.

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, incluye los sobregiros.

Cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales están registradas al valor indicado en la factura. El importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales es reducido hasta su importe recuperable, estimado a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La empresa estima una provisión para cuentas de cobro dudoso con base en una revisión de todos los saldos por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio económico y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. Las cuentas incobrables son castigadas al momento de ser identificadas.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal del ejercicio. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal del ejercicio, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Provisión general de deudas incobrable

La compañía realiza la evaluación separada del deterioro del valor de cualquier saldo de cuentas comerciales por cobrar que sea significativo de manera individual. Para todo el resto, el deterioro del valor se lo realiza de manera individual o en conjuntos de activos sobre la base de características similares de riesgo de crédito.

Inventarios.

Los materiales en almacén las existencias para consumo y reposición se valoran a su coste medio ponderado, o al valor neto de realización, el menor de los dos.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. El cálculo del valor recuperable de existencias se realiza en función de la antigüedad de las mismas y de su rotación.

Sistemas de control de inventarios

La empresa utiliza el método o fórmula del costo promedio ponderado, el costo de cada unidad de producto se determina a partir del promedio ponderado del costo de los artículos similares, poseídos al principio del periodo, y del costo de los mismos artículos comprados o producidos durante el periodo. El promedio puede calcularse periódicamente o después de recibir cada envío adicional, dependiendo de las circunstancias de la entidad.

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Valor neto realizable como lo indica e la NIC 2 párrafo 28 El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso de que los mismos estén dañados, si han devenido parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. Asimismo, el costo de los inventarios puede no ser recuperable si los costos estimados para su terminación o su venta han aumentado. La práctica de rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no deben registrarse en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso.

El precio de compra neto será el que figure en la factura emitida por el proveedor una vez deducidos, en su caso, los descuentos de naturaleza comercial, tanto si estos figuran en factura como si se reconocen en un momento posterior.

Ajuste de la cuenta de inventarios Las existencias diarias no experimenta movimiento alguno durante el ejercicio, presentando en todo momento un saldo igual al inventario inicial, en consecuencia, en la fecha de cierre del ejercicio esta cuenta habrá de ajustarse al objeto de hacer coincidir su saldo con el coste o precio de adquisición de las existencias disponibles en esta fecha:

Reconocimiento como un gasto como lo indica e la NIC 2 párrafo 34 Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como una reducción en el valor de los inventarios, que hayan sido reconocidos como gasto, en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

VALORACIÓN POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO INICIAL

Propiedades, planta y equipo.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Para que una compra sea considerada como propiedad planta o equipo debe tener un valor mayor a \$1000 y tener una vida útil mayor a un año

La depreciación se carga para distribuir al costo de los activos, menos sus valores de rescate a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Tasas
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Construcciones y edificios	5%

Nota: Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Factores tales como un cambio en el uso del activo, un desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado podrían indicar que ha cambiado el valor residual o la vida útil de un activo desde la fecha sobre la que se informa anual más reciente. Si estos indicadores están presentes, se revisará las estimaciones anteriores y, si las expectativas actuales son diferentes, modificará el valor residual, el método de depreciación o la vida útil. La entidad contabilizará el cambio en el valor residual, el método de depreciación o la vida útil como un cambio de estimación contable.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesa cuando se da de baja en cuentas. La depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

Inmuebles

Valuación.

Estos activos se registran al costo menos pérdidas por desvalorización menos depreciación acumulada Tratamiento de mejoras, reparaciones y mantenimiento.

Las mejoras se activan y las reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el periodo en que se efectúan.

Activos intangibles.

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Deterioro del valor de los activos.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados. De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Costos por préstamos.

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Beneficios a los empleados: pagos por largos periodos de servicio.

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. Todo el personal a tiempo completo de la plantilla.

Dividendos.

La compañía procederá de acuerdo a lo que dispone la junta general de accionistas, en cumplimiento a las leyes vigentes

Uniformidad en la presentación.

Cuando se modifique la presentación o la clasificación de partidas de los estados financieros, la compañía reclasificará los importes, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando los importes se reclasifiquen, la compañía revelará lo siguiente:

- a) La naturaleza de la reclasificación.
- b) El importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado.
- c) La razón de la reclasificación.

Si la reclasificación de los importes es impracticable, la compañía revelará por qué no ha sido practicable la reclasificación.

Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos.

La compañía presenta las partidas de los elementos que conforman los estados financieros de acuerdo a la importancia relativa de los mismos utilizando el método de presentación por liquidez, considerando que este nos permita demostrar la imagen fiel del giro del negocio.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo. A partir de ese momento, los activos (o grupos de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta.

Las ganancias no son reconocidas si no superan cualquier pérdida por deterioro acumulativa.

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Tratamientos alternativos permitidos

En algunos casos, las NIIF permiten más de un tratamiento contable para un hecho o transacción. La compañía formulará los estados financieros y elegirá el tratamiento que consideran más apropiado para el negocio.

La NIC 8 requiere que una entidad seleccione y aplique sus políticas contables de manera uniforme para transacciones y/u otros eventos y condiciones que sean similares, salvo que una norma o interpretación exija o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales se apropiado aplicar diferentes políticas. Cuando una NIIF requiera o permita establecer estas categorías, se selecciona una política contable adecuada, y se aplica de manera uniforme a cada categoría. Por ello, una vez que se ha elegido un tratamiento alternativo, se convierte en una política contable y se aplicará de manera coherente. Los cambios en la política contable sólo se harán si así lo requiere una norma o una interpretación, o si el cambio implica que los estados financieros suministren información más fiable y relevante.

Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Riesgo e incertidumbres como indica la NIC 37 provisiones contingentes párrafo42 Para realizar la mejor estimación de la provisión, deben ser tenidos en cuenta los riesgos e incertidumbres que, inevitablemente, rodean a la mayoría de los sucesos y las circunstancias concurrentes a la valoración de la misma.

Con el término riesgo se describe la variabilidad en los desenlaces posibles. Un ajuste por la existencia de riesgo puede aumentar el importe por el que se mide una obligación. Será preciso tener precaución, al realizar juicios en condiciones de incertidumbre, de manera que no sobrevaloren los activos o los ingresos, y que no se infravaloren los pasivos o los gastos. No obstante, la incertidumbre no es una justificación para la creación de provisiones excesivas, o para la sobrevaloración deliberada de los pasivos. Es preciso tener cuidado para evitar la duplicación de los ajustes por riesgo e incertidumbre, con la consiguiente sobrevaloración del importe de la provisión.

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La Superintendencia de Compañías con Resolución No. ADM.8199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF";

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, determinando tres grupos;

Con resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías en su art. primero califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria, para el caso de la compañía es el periodo 2012 y se tomará como periodo de transición el año 2011.

En la misma resolución indica que cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Las NIIF que aún no han entrado en vigor

NIC 8.30 Cuando una entidad no haya aplicado una nueva NIIF que habiendo sido emitida todavía no ha entrado en vigor, la entidad deberá revelar: este hecho; e información relevante, conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de la nueva NIIF tendrá sobre los estados financieros de la entidad en el período en que se aplique por primera vez.

La compañía no ha aplicado normas e interpretaciones o modificaciones más recientes a éstas, que están emitidas al 30 de junio de 2012 y son aplicables a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2013

EXPORTADORA IMPORTADORA INDUSTRIAL EXPORCAFE. CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

1	Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
			31/12/2012	01/01/2012
		Banco Pichincha # 3161856504	2,172.07	8,249.34
		Banco Internacional # 400-060337-3	6,244.56	25,733.30
		8,416.63	33,982.64	

2	Cuentas por por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
			31/12/2012
	Anticipos a proveedores		139,825.09
	HENRY GARCIA	7,000.00	
	ROLANDO ALAVA	2,750.00	
	LUPERCIO ALCIVAR	21,224.00	
	IVAN VERA	2,000.00	
	CRISTOBA GARCIA	16,350.00	
	LUIS CALAPIÑA	2,000.00	
	NELSON CORONEL	2,000.00	
	DIOGENES GRANDA	6,000.00	
	MERI SALINAS	3,242.36	
	LUIS AGUILAR	3,371.22	
	GRETY ZAMBRANO	5,000.00	
	LEANDRO JIMENEZ	7,000.00	
	VICTOR LOOR	8,000.00	
	MOISES OZORIO	2,000.00	
	CARLOS DUEÑAS	5,000.00	
	JAIME TORRES	5,750.00	
	GUSTAVO DELGADO	11,000.00	
	FRANCO JUMBO	9,000.00	
	LUIS ERAZO	3,500.00	
	Cuentas relacionadas		
	Sr. Manuel López	0.00	7,000.00
	Ecuatoriana Cia. Ltda.	0.00	175,765.54
	Ferri López Cia. Ltda.	0.00	431,236.35
	Préstamo a empleados	0.00	7,718.84
	Provisión cuentas incobrables	0.00	-
		122,187.58	761,545.82

3	Pagos Anticipados	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
			31/12/2012	01/01/2012
		Anticipos de impuestos		
		Retención clientes	26,198.96	7,801.44
	Anticipo de impuesto a la renta	37,718.11	39,346.84	
		63,917.07	47,148.28	

Corresponde a una nota de crédito de excepción # 0111502 otorgada con resolución NAC DGRCC 10-00256 de mayo 31 de 2010.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

4 Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	31/12/2012	01/01/2012
	Mercadería en bodega		
	Cacao	-	37,911.42
	Café pilado	-	16,134.92
	Café pilado nacional	-	3,366.62
	Café Robusto Pilado	732,137.00	-
		732,137.00	57,412.96

5 Propiedad y edificios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	31/12/2012	01/01/2012
	No depreciable	0.00	-
	Terrenos santo domingo	65,773.61	65,773.61
	Depreciables		
	Equipo de oficina	411.49	411.49
	Equipo de computo	1,748.75	1,748.75
	Maquinaria y equipo	12,770.58	12,770.58
	Muebles de oficina	3,207.32	3,207.32
	Vehículos	986.44	986.44
	Edificio 031101614000 Via. Quevedo Km. 3 1/2	527,404.82	527,404.82
		612,303.01	612,303.01
	Menos depreciación acumulada	(34,158.75)	(5,442.95)
		578,144.26	606,860.06

El movimiento de propiedad y edificios, fue como sigue:		
Costo :	31/12/2012	01/01/2012
Saldo inicial	612,303.01	612,303.01
Mas adiciones del año	-	-
Saldo final	612,303.01	612,303.01
El movimientos de la depreciación , fue como sigue:		
Depreciación:		
Saldo inicial	(5,442.95)	(4,838.17)
Mas gasto del año	(28,715.80)	(604.78)
Saldo final	(34,158.75)	(5,442.95)

6 Propiedad de Inversión	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	31/12/2012	01/01/2012
	Propiedades de Inversión		
	Terreno 03110290100 Coop. Los Alpes	47,280.64	80,241.27
	Terreno 2301503200265 Via. Quevedo Km. 11 1/2	32,960.63	
	Edificio 03110290100 Coop. Los Alpes	4,206.60	4,206.60
		84,447.87	84,447.87
	Menos depreciación acumulada	(210.33)	-
		84,237.54	84,447.87

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El movimiento de propiedad y edificios, fue como sigue:		
Costo :	31/12/2012	01/01/2012
Saldo inicial	84,447.87	84,447.87
Mas adiciones del año	-	-
Saldo final	84,447.87	84,447.87
El movimientos de la depreciación , fue como sigue:		
Depreciación:		
Saldo inicial	-	-
Mas gasto del año	(210.33)	-
Saldo final	(210.33)	-

7	Préstamos Bancarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
			31/12/2012	01/01/2012
		IFB. de Miami florida al 3.63% inicio el 04-05-2011 termina el 30-05-2012 intereses mensuales	500,000.00	500,000.00
			500,000.00	500,000.00

8	Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
			31/12/2012	01/01/2012
		Cuentas por pagar proveedores		
		Proveedores locales	16,512.06	42,555.76
		Cuentas relacionadas		
		Ecuatoriana Cia. Ltda.	0.00	244,374.60
		Ferri López Cia. Ltda.	321,706.32	7,780.03
			338,218.38	294,710.39

9	Obligaciones por pagar sociales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
			31/12/2012	01/01/2012
		Seguridad Social		
		Aporte patronal IESS	732.30	614.92
		Aporte individual IESS	0.00	291.47
		Aporte iece/secap	0.00	55.10
		15 % participación trabajadores	-	6,811.35
			732.30	7,772.84

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

10	Obligaciones Trabajadores	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
		31/12/2012	01/01/2012
		Participación de los trabajadores: (1)	
		Saldo inicial	378.15
		6,811.35	6,811.35
		Provisión de año actual	0.00
		Pagos efectuados de utilidades año anterior	(378.15)
		Pagos efectuados anticipos	(6,811.35)
		Saldo Final	0.00
		0.00	6,811.35
De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.			
		Beneficios Sociales:	
		Saldo inicial	965.53
		965.53	965.53
		Provisión de año actual	15,596.09
		16,611.65	15,596.09
		Pagos efectuados	(15,596.09)
		(17,577.18)	(15,596.09)
		0.00	965.53

11	Obligaciones fiscales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
		31/12/2012	01/01/2012
		Retenciones IVA.	351.21
		857.83	1,308.47
		Retenciones en la fuente	9,263.43
		2,438.89	9,263.43
		Impuesto a la renta por pagar	12,560.15
		12,560.15	10,923.11

12 Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2012, ha sido calculada aplicando las tasas del 23% y respectivamente.

Según CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES en su disposición transitorias primera.- Indica la reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.

Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.

A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

CODIFICACIÓN DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO art 37 segundo párrafo Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

Para que las sociedades puedan obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto.

Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo.

El valor máximo que será reconocido por la administración tributaria para efectos de la reducción de la tarifa impositiva como consecuencia de la reinversión, se calculará a partir de la utilidad contable, a la cual se disminuirá el monto de la participación a los trabajadores calculado con base en las disposiciones de este reglamento, pues constituye un desembolso real de efectivo.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal es como sigue:	31/12/2012	01/01/2012
Descripción		
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	(37,941.07)	36,354.71
Menos:		
15% Participación a trabajadores (d)		6,811.35
Más:		
Gastos no deducibles locales		694.76
Gastos no deducibles del exterior		9,054.24
Ajuste por precios de transferencia		
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA	(37,941.07)	39,292.36
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 23% (Art. 37 LRTI; Arts. 47 y 51 RALRTI)		39,292.36
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 13% (Art. 37 LRTI; Arts. 47 y 51 RALRTI)		0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	0.00	9,430.17
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	9,263.43
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (e)		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	0.00	9,263.43
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago		
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		7,801.44
Crédito Tributario de Años Anteriores	37,718.11	39,346.84
Exoneración y Crédito Tributario por leyes especiales (b)		
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	0.00	0.00
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	37,718.11	37,884.85

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

13 Pasivos a Largo Plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	31/12/2012	01/01/2012
	Pasivos diferidos	
	Ingresos diferidos	2,131.01
	2,131.01	2,131.01

Según resolución de la superintendencia de compañías No 11162 del 12 de abril de 1983 aprueba la creación de la compañía y fue registrada en el Registro Mercantil 19 de abril de 1983 capital autorizado de S/ 1.600.000,00 sucres, suscrito pagado dividido en 1600 acciones. Para el año 1985 se incrementa el capital a S/ 13.400.000,00 sucres, con fecha 3 de mayo de 1999 se aumentó el capital a S/ 25.000.000,00 sucres, con fecha 17 de noviembre del 2005 mediante resolución No. 06.Q.IJ. 0084 de la intendencia de compañías aprueba el aumento de capital a \$ 30,000.00 con 30,000 participaciones \$1 cada una.

14 Capital social

15 Reserva Legal

La ley de compañías del Ecuador requiere como mínimo el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16 Pasivos contingentes

Anticipo del impuesto a la renta

Según el artículo 76 en su numeral b del reglamento a la ley del impuesto a la renta las empresas deberán calcular el anticipo mínimo de impuesto a la renta haciendo las siguientes consideraciones:

b) Las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades:

Un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y

- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta

año		para el 2012 en base a saldos de 2011	para el 2011 en base a saldos de 2010
	Patrimonio total	0.2% 1,551.72	420.65
	total de costos y gastos deducibles	0.2% 43,449.04	8,170.56
	Del activo total menos cuentas por cobrar	0.4% 1,129.87	3,960.87
	total de ingresos gravables	0.4% 88,938.42	16,351.21
	otros ajustes según SRI	(8,138.96)	56,402.57
		126,930.10	85,305.86

Este cálculo representa aproximadamente \$ 28,903.29 para el año 2011 y \$ 135.069.06 para el periodo 2012, la compañía actualmente se encuentra apelando este pago ante los tribunales porque considera que el pago esta fuera del marco constitucional.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

17	Transacciones con relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:	
		31/12/2012	01/01/2012
	Cuentas por cobrar relacionadas		
	Sr. Manuel López	-	7,000.00
	Ecuatoriana Cia. Ltda.	-	175,765.54
	Ferri López Cia. Ltda.	-	431,236.35
	Cuentas por pagar relacionadas		
	Ecuatoriana Cia. Ltda.	-	244,374.60
	Ferri López Cia. Ltda.	321,706.32	7,780.03

18 Propiedad intelectual La compañía tiene las autorizaciones respectivas para el uso y explotación de los sistemas operativos que utiliza.

19 Impactos netos de las NIIF'S sobre el patrimonio La aplicación de las NIIF plantea una serie de opciones y de tratamientos contables alternativos que la entidad ha evaluado, no sólo por sus impactos iniciales, sino por sobre todas las cosas, para considerar los impactos posteriores a lo largo de los años.

Parte central de la estrategia de conversión es la selección de las políticas contables a aplicar. Para efectos de tomar decisiones informadas, las diferentes alternativas disponibles y sus posibles efectos sobre los estados financieros.

Estado de Situación Financiera	SALDOS NEC AL 01/01/2011	AJUSTES DÉBITO CRÉDITO	SALDOS NIIF PARA LAS PYMES AL 01/01/2012
Activos	1,044,013.58	547,384.05	1,591,397.63
Pasivos	813,406.34	72,410.13	885,816.47
Patrimonio	685,301.24	474,973.92	1,160,275.16

La compañía para efecto de la valoración de sus terrenos y edificios considero los valores catastrales registrados en los predios municipales, este procedimiento fue autorizado por la superintendencia de compañías para empresas que apliquen NIIF para PYMES.

La gerencia basó su decisión en el párrafo IN5 de la NIIF1 donde contempla exenciones limitadas para estos requerimientos en áreas específicas, donde el costo de cumplir con ellos probablemente pudiera exceder a los beneficios a obtener por los usuarios de los estados financieros. La Norma también prohíbe la adopción retroactiva de las NIIF en algunas áreas, particularmente en aquéllas donde tal aplicación retroactiva exigiría el juicio profesional de la gerencia acerca de condiciones pasadas, después de que el desenlace de una transacción sea ya conocido por la misma.

(Expresadas en dólares)

20	Diferencias entre informes.	Diferencias entre los saldos presentados en el presente informe del periodo 2011 y los presentados en el informe de auditoria del año 2011.	
		Propiedades, planta y equipo	
		No depreciable	
		Terrenos santo domingo	(64,468.64)
		Depreciables	
		Edificio 031101614000 Vía. Quevedo Km. 3 1/2	527,404.82
		Propiedades de Inversión	
		Terreno 03110290100 Coop. Los Alpes	47,280.64
		Terreno 2301503200265 Vía. Quevedo Km. 11 1/2	32,960.63
		Edificio 03110290100 Coop. Los Alpes	4,206.60
Patrimonio de los accionistas:			
Superávit por revaluación de propiedades planta y equipo	547,384.05		
Resultados acumulados provenientes de adopción de NIIF	(2,131.01)		

19 RIESGOS POTENCIALES RIESGOS QUE PODRÍAN OCURRIR DENTRO DEL NEGOCIO.

Falta de un seguro de transporte.

Debido a que la compañía opera en mercados altamente competitivos los márgenes en la venta de caca o de café son bajos esto obliga a las gerencias a correr riesgos de no asegurar la transportación de mercancía.

Aquí la Empresa ha hecho una distinción entre la pérdida de un beneficio esperado y la mera esperanza del beneficio.

La gerencia considera que hacer la transportación de la mercancía en vehículos propios o relacionados hace que este riesgo disminuya.

Riesgos de capital de trabajo

El análisis se complica cuando se producen superposiciones o solapamientos de ciclos, es decir que la empresa empieza uno o más ciclos sin haber finalizado el inmediato anterior. Es importante aclarar que cada ciclo que se inicia implica una nueva inversión. Ante esta situación, cabe destacar que se producen dos circunstancias fundamentales para la determinación del capital de trabajo: una es la duración del ciclo operativo de la empresa (dinero-mercadería-dinero) y la otra es el período de tiempo que existe entre el inicio de cada uno de los ciclos.

La empresa utiliza su capital de trabajo para compras en efectivo y necesita de 3 veces por mes financiar el ciclo para la exportación. si consideramos que la compañía necesita de dos ciclos de solapamientos (días para iniciar el nuevo ciclo) en promedio el capital de trabajo que necesita la compañía es de dos exportaciones.

Riesgos crediticios

La eLa compañía no cuenta con un seguro de crédito y está latente el riesgo de no pago principalmente de las exportaciones y no se firma un acuerdo precontractual de cumplimiento, Para protegerse la compañía no vende al cliente que tenga pendientes facturas.