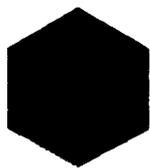


Maldonado
Acosta Estrella

OBSIDIAN
CIA. LTDA.

Informe de los Auditores
Independientes
MARZO DE 2014



OBSIDIAN CIA. LTDA.

*Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre de 2013
E Informe del Auditor Independiente*

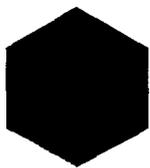
INDICE:

- ✦ Informe del Auditor Independiente
- ✦ Balances Generales
- ✦ Estados de Resultados
- ✦ Estados de Cambios en el Patrimonio
- ✦ Estado de Flujos de Efectivo
- ✦ Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$

Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios:
Compañía OBSIDIAN CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía OBSIDIAN CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

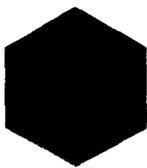
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la Opinión

Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de la empresa OBSIDIAN CIA. LTDA. y el alcance de nuestras pruebas se concentró en los saldos que terminan al 31 de diciembre de 2013 y en los movimientos del mismo año.

Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía no pudimos satisfacernos de los saldos iniciales al 1 de enero del 2013 mediante otros procedimientos de auditoría.

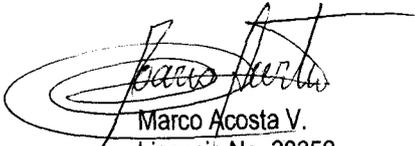
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de OBSIDIAN CIA. LTDA. Al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros de OBSIDIAN CIA. LTDA., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no fueron examinados por nuestra auditora, por lo tanto no se emite una opinión por dichos saldos.

Mae Auditores
Quito, Marzo 22, 2014
Registro No. 0740


Marco Acosta V.
Licencia No. 30352

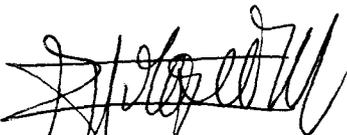


OBSIDIAN CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>NIIF pymes</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2012</u>
Sección 11.5	ACTIVOS CORRIENTES:			
Sección 4.2(a)	Efectivo y bancos	4	97,844	17,289
	Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Sección 11.5	cuentas por cobrar	5	533,822	494,060
Sección 13.1	Inventarios	6	554,630	643,589
Sección 29.4	Activos por impuestos corrientes	10	13,634	27,436
	Total activos corrientes		<u>1.199,930</u>	<u>1.182,374</u>
Sección 17	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
	Terreno		212,164	212,164
	Edificio		42,356	-
	Muebles y enseres		8,287	9,537
	Equipo de Computación y Software		8,154	7,095
	Maquinaria y Equipo		12,558	11,558
	Equipo de Oficina		3,150	3,294
	Total		<u>286,670</u>	<u>243,648</u>
	Menos depreciación acumulada		<u>(23,830)</u>	<u>(22,800)</u>
	Propiedades y equipos, neto		<u>262,840</u>	<u>220,848</u>
Sección 29.28	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
	Garantías		1,000	600
	Impuestos Diferidos		1,411	1,746
	Total otros activos		<u>2,411</u>	<u>2,346</u>
	TOTAL		<u>1.465,181</u>	<u>1.405,568</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Adolfo Holguin U.
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		Notas	2013	2012
			... (en U.S. dólares) ...	
Sección 11.5	PASIVOS CORRIENTES:			
Sección 11.5(g)	Préstamos (porción corriente)	8	-	28,663
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	438,731	491,875
Sección 29.4	Pasivos por impuestos corrientes	10	5,807	24,944
Sección 11.5	Obligaciones acumuladas	12	41,003	41,461
	Total pasivos corrientes		<u>485,541</u>	<u>586,943</u>
Sección 11.5	PASIVOS NO CORRIENTES			
	Otros pasivos no corrientes (dividendos socios)		446,538	307,956
	Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>142,252</u>	<u>127,404</u>
	Total pasivos no corrientes		<u>588,790</u>	<u>435,360</u>
	PATRIMONIO:	15		
Sección 4.12	Capital social		210,500	210,500
	Reserva legal		49,398	42,029
Sección 35.4	Resultados Adopción NIIF primera vez		(16,650)	(16,650)
	Resultado del ejercicio		<u>147,602</u>	<u>147,385</u>
	Patrimonio de los socios		<u>390,850</u>	<u>383,264</u>
	TOTAL		<u>1,465,181</u>	<u>1,405,568</u>

Ver notas a los estados financieros



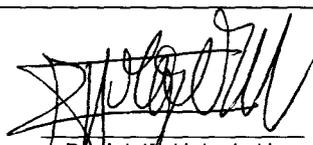
Ing. Lilian Vaca Rojas
Contadora General

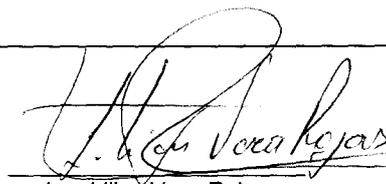
OBSIDIAN CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

NIIF pymes	Notas	2013	2012
		... (en U.S. dólares) ...	
Sección 5.5(a) VENTAS NETAS	16	2,117,966	2,106,727
Sección 5.11(b) COSTO DE VENTAS		<u>(1,487,976)</u>	<u>(1,470,680)</u>
MARGEN BRUTO		629,990	636,047
Sección 5.11 (a) y (b) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		403,387	398,863
SUPERÁVIT DEL AÑO		226,603	237,184
OTRO RESULTADO:			
Otras rentas		640	972
Otros gastos		<u>(2,576)</u>	<u>(10,137)</u>
Total		<u>(1,936)</u>	<u>(9,165)</u>
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>224,667</u>	<u>228,019</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		33,700	34,203
Impuesto a la renta		43,365	46,431
Reserva Legal			
Total		<u>77,065</u>	<u>80,634</u>
Sección 31.11 SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>147,602</u>	<u>147,385</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Adolfo Holguin U.
Gerente General

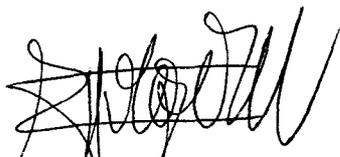

Ing. Lilian Vaca Rojas
Contadora General

OBSIDIAN CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Adopción NIIF Primera vez</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	210,500	42,029	(16,650)	147,385	383,264
Dividendos socios	-	7,369	-	(147,385)	(140,015)
Adopción NIIF Primera vez	-	-	-	-	-
Pérdida Acumulada	-	-	-	-	-
Ajuste NIIF	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	<u>147,602</u>	<u>147,602</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>210,500</u>	<u>49,398</u>	<u>(16,650)</u>	<u>147,602</u>	<u>390,850</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Adolfo Holguin U.
Gerente General



Ing. Lilian Vaca Rojas
Contadora General

OBSIDIAN CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

NIF pymes	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sección 31.12	FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
	2.078,139	2.051,244
Recibido de clientes		
Pagado a proveedores y trabajadores	(2.202,522)	(1.718,517)
Participación a trabajadores	(30,503)	2,388
Impuesto a la renta		(46,431)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(1,936)</u>	<u>(130,310)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(156,822)</u>	<u>158,374</u>
Sección 31.12	FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
	<u>(43,022)</u>	<u>(2,546)</u>
Adquisición de propiedades y equipos		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(43,022)</u>	<u>(2,546)</u>
Sección 31.12	FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
	<u>(140,017)</u>	<u>(180,830)</u>
Otras entradas de efectivo		
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(140,017)</u>	<u>(180,830)</u>
Sección 31.12	FLUJO DE CAJA DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	80,555	(25,002)
Comienzo del año	<u>17,289</u>	<u>42,291</u>
FIN DEL AÑO	<u>97,844</u>	<u>17,289</u>

(Continúa...)

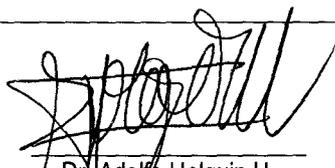
OBSIDIAN CIA. LTDA.

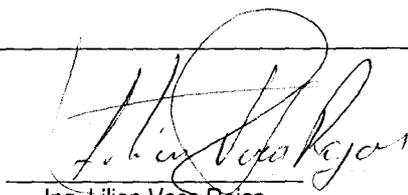
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

2013
(en U.S. dólares)

Sección 31.12	CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
	NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
	Utilidad neta	147,602
	15% participación utilidades	33,700
	22% impuesto a la renta	43,365
	Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
	Depreciación de propiedades y equipos	1,030
	Provisiones varias	12,307
	Ajuste NIIF	
	Cambios en activos y pasivos:	
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(69,390)
	Inventario	88,959
	Activos por impuestos corrientes	
	Otros activos no corrientes	
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(383,892)
	Participación a trabajadores	(30,503)
	Impuesto a la renta	
	Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas	
	EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(156,822)</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Adolfo Holguin U.
Gerente General


Ing. Lilian Vaca Rojas
Contadora General

OBSIDIAN CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. OPERACIONES

OBSIDIAN CIA LTDA, es una compañía que presta servicio al mercado ecuatoriano desde el 28 de marzo de 1985.

Su objeto social comprende la fabricación, comercialización y venta de productos químicos para la industria cosmética, alimenticia e industrial.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de OBSIDIAN CIA. LTDA., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación – Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIF por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la junta general de SOCIOS. Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIFs por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y7), se realizará a la emisión de los Estados de Situación Financiera Comparativos en el programa Wiam, que cuenta con la estructura tecnológica para cumplir con esta normativa.

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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

Activos Financieros - OBSIDIAN CIA. LTDA., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

En la partida de Cuentas por Cobrar la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento Inicial de "Los activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Pymes, emitido por el Banco Central del Ecuador.

El análisis de los instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

La cuenta de inventarios sigue el método del costo promedio ponderado para su valoración, que guarda relación con lo establecido en la norma NIIFs 35 para PYMES, Sección 13. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Pruebas:

La naturaleza de los productos, no sufren deterioro por mermas, caducidad relevante o deterioro significativo. Al realizar la prueba del deterioro, se identificó un único producto que requirió ser ajustado en el año 2012, mismo que aun no se ha vendido y por ende no se revertió el ajuste.

La prueba para medir los inventarios al menor entre: el costo y el valor neto de realización, arrojó que el costo lo mide adecuadamente, además que se realizó una constatación física para confirmar su existencia en cantidad y calidad.

Otros activos financieros

La aplicación del principio del devengamiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIIF's por primera vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIIFs, la administración procedió a revisar:

- 1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y;
- 2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Es política de la administración reconocer como activo, aquellos bienes que tengan una vida útil, superior a un año, que su costo de adquisición supere los USD 500.00 antes de impuestos (para los bienes adquiridos a partir del 2012) y que aporte a la generación de beneficios futuros.

En base a las características de nuestros activos, el método de depreciación que creemos se debe aplicarse es: en base a la técnica contable Método de Línea Recta por la vida útil del activo, sin reconocer un valor residual al final del período.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

Planta y equipo 10 años

Muebles y Enseres 10 años.

Equipos de Computación 5 años.

Equipo de oficina 8 años.

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipos han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta sin valor residual. Depreciados al siguiente mes de la compra.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, lo cual al no existir diferencia con la norma, no se aplica corrección.

La norma establece que el modelo para la medición posterior de la Propiedad Planta y Equipo, sea la del costo menos la depreciación acumulada y menos los deterioros acumulados. El análisis demostró que el modelo aplicado no guarda relación con lo establecido. La NIIFs para PYMES, requiere una revisión de las estimación de depreciaciones solo si, existieran indicios de haber cambiado, lo cual no ha acontecido.

Proveedores - En las partidas de Proveedores Locales y Proveedores del Exterior la compañía adopta la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.

Para su reconocimiento Inicial de "Los Activos financieros y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán INICIALMENTE a un importe no descontado de acuerdo con el párrafo 11.4.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Vivienda, emitido por el Banco Central año 2011.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1,2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1,2013
Enmienda a las NIIF NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1,2013
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1,2013

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Empresa ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la

aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, La Empresa no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, La Empresa ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para La Empresa son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, La Empresa ha aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2012. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, La Empresa ha presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero del 2012 sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, La Empresa ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por

beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Empresa prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Empresa. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Empresa no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Empresa, en razón a que La Empresa no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Empresa ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos.-** A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos inidentificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.
- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos -** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.
- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo -** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido -** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.
- 3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración -** Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	400	400
Bancos	<u>97,444</u>	<u>16,889</u>
Total	<u>97,844</u>	<u>17,289</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	548,462	508,700
Provisión para cuentas incobrables	<u>(14,640)</u>	<u>(14,640)</u>
Total	533,822	494,060

Se realizará el ajuste de interés implícito con la tasa de interés efectiva vigente para PYMES, cuando el valor calculado de intereses de facturas pendientes de pago que tengan más de 90 días sea mayor al 1% del saldo de la cartera al 31 de diciembre 2013, si el valor calculado es menor al 1% del saldo de la cartera se considerará inmaterial y no se realizará ajuste. De acuerdo al análisis realizado por la Administración, se determinó que no es necesario el ajuste por el ejercicio corriente.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(14.640)	(14.640)
Provisión del año	-	-
Bajas	-	-
Saldos al fin del año	<u>(14.640)</u>	<u>(14.640)</u>

No se realizó provisión para cuentas incobrables ya que toda la cartera será cobrada en el año 2014, la cuenta del cliente Solarex se realizó un convenio de pagos y realizarán abonos mensuales, por lo cual se mantiene el saldo de la provisión registrada desde 2011.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
0-90 días	517,851	186,609
90 días en adelante (Solarex S.A.)	<u>15,971</u>	<u>57,988</u>
Total	<u>533,822</u>	<u>244,597</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	554,630	529,853
Importaciones en tránsito	-	<u>113,736</u>
Total	<u>554,630</u>	<u>643,589</u>

El 90% de las materias prima son de importación el 10% de compra local, todas las compras se realizan según la proyección de ventas, por lo cual el stock de las materia primas se encuentra con un valor razonable y no presentan deterioro.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	212,164	212,164
Bodegas en Construcción	42,356	-
Maquinaria y equipos	12,558	11,558
Maquinaria y Equipo	3,150	3,294
Muebles y Enseres	8,287	9,537
Equipos Electrónico	8,156	7,095
Depreciación de activos	<u>(23,831)</u>	<u>(22,800)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>262,840</u>	<u>220,848</u>

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	243,648
Adquisiciones y/o retiros netos	43,022
Ajuste revalorización	-
Depreciación	<u>(23,830)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>262,840</u>

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2013, debido a que, los valores registrados corresponden principalmente a muebles y equipos sobre los cuales no se espera un rédito al final de su vida útil y no están sometidos a un desgaste adicional al estimado al momento de su compra.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	-	28,663
Total	-	<u>28,663</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	-	28,663
No corriente	-	-
Total	-	<u>28,663</u>

- (1) Préstamos a tasa fija con una compañía financiera, que fue otorgado en abril 2014, cuyos pagos se realizaron desde mayo 2012 hasta marzo del 2013, y la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 11,83%, en el 2013 no se adquirió ningún otro préstamo.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	

Cuentas por pagar comerciales:

Proveedores locales	78,148	90,825
Proveedores del exterior	<u>199,096</u>	<u>256,815</u>
Subtotal	<u>277,244</u>	<u>347,640</u>

Otras cuentas por pagar:

Varias por pagar	157,989	140,669
Obligaciones con el personal	<u>3,498</u>	<u>3,566</u>
Total	<u>438,731</u>	<u>491,875</u>

10. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retención Iva Clientes	1,797	5,203
Retención Fuente Clientes IR	11,836	4,825
Impuesto a la salida de capitales	-	-
Iva Compras	<u>1</u>	<u>17,408</u>
Subtotal	<u>13,634</u>	<u>27,436</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	3,008	22,304
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>2,799</u>	<u>2,640</u>
Subtotal	<u>5,807</u>	<u>24,944</u>
Total	<u>7,827</u>	<u>2,492</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	190.967
Amortización de pérdidas tributarias (2)	-
Gastos no deducibles	(6.145)
Ingresos exentos	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	<u>-</u>

Utilidad gravable	<u>197.112</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>43.365</u>
Retenciones en la fuente que le realizaron en el periodo	(20,300)
Crédito tributario generado por impuesto salida de divisas	(30,075)
Crédito año anterior	(4,825)
Anticipo calculado (3)	<u>16.636</u>
Impuesto a favor del contribuyente	<u>11.835</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, La Empresa utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el

listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	33.700	34,203
Beneficios sociales	<u>7.303</u>	<u>7.258</u>
Total	<u>41.003</u>	<u>41,461</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	41,003	41,461
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>41.003</u>	<u>41,461</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	34.203
Provisión del año	33.700
Pagos efectuados	<u>(34.203)</u>
Saldos al fin del año	<u>33.700</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	104,427	93,473
Bonificación por desahucio	<u>37,825</u>	<u>33,931</u>
Total	<u>142,252</u>	<u>127,404</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	163,848
Costo de los servicios del período corriente	1,785
Costo por intereses	74
Costo de los servicios pasados, incluye pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	6,554
Pago realizado al Dr. Holguin	<u>(18,454)</u>
Saldos al fin del año	<u>153,807</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	33,931
Costo de los servicios del período corriente	2,435
Costo por intereses	102
Costo de los servicios pasados	1,357
Otros	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>37,825</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Se pudo determinar una diferencia de US\$18.455 entre el estudio actuarial y el saldo contable, dicha diferencia corresponde a un pago al Dr. Holguin por concepto de jubilación patronal, la empresa a cargo del estudio actuarial (Logaritmo) no registra lo pagado en su estudio.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100 participaciones de US\$2105 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

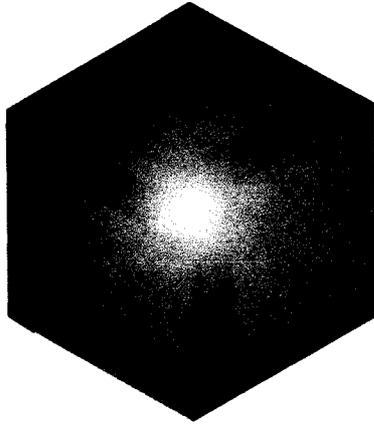
	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas. producto terminado industrial	730,208	795,216
Ventas producto terminado alimentaciones	1,313,616	1,302,388
Ventas materias primas	74,076	9,919
Ventas Varias	186	
Descuento en ventas	<u>(120)</u>	<u>(795)</u>
Total	<u>2,117,966</u>	<u>2,106,728</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta de Socios el 28 de marzo 2014, no se realizaron modificaciones en los saldos.



MAE AUDITORES CONSULTORES, le permite tener las herramientas financieras necesarias para realizar una planificación empresarial que le permitirá garantizar el control del negocio. Comunicación oportuna con los niveles gerenciales mediante reuniones periódicas. Mayor objetividad en la planificación de los trabajos en función de factores críticos de éxito y riesgo.

Líderes en brindar servicios profesionales personalizados aportando experiencia global de calidad, generando soluciones innovadoras, el desarrollo y crecimiento de nuestros clientes.

Ser una firma de profesionales multidisciplinarios reconocidos como los principales creadores de vínculos en los mercados nacionales e internacionales ofreciendo los más altos estándares en Auditoría, Consultoría, Desarrollo de Negocios, Outsourcing, Servicios Fiscales y Legales.

PBX: +593 02-2-243-433
Fax: +593 02-2-430-144
República de El Salvador
Edificio Quilate Piso 13
Quito - Ecuador

info@maeauditores.com.ec

