PEAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en USDólares)

A. PEAL S.A.:

Fue constituida el 22 de agosto de 1980 en la ciudad de Guayaquil, bajo la denominación de Inmobiliaria Inversionista Peal S.A. El 30 de octubre del 2007, cambia su denominación a PEAL S.A. Su objeto social principal es dedicarse a la tenencia, adquisición y venta de acciones u otros tipos representativos de capital.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero de 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre de 2010.

Efectivo y equivalente al efectivo: Registra los recursos de alta liquidez como efectivo disponible, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (menores a 3 meses).

Propiedades y equipos: La Compañía utilizará el costo atribuido como costo en la partida de inmuebles por primera vez en el año de implementación como lo permite la norma.

El método aplicado de depreciación es el de línea recta, se revisará al cierre de cada año.

La Compañía contabilizará las vidas útiles estimadas de los bienes de Propiedades y equipos, conforme los criterios que exigen las NIIF, que no difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados anteriores, a excepción de la vida útil del edificio que se depreciará en 25 años más.

Ingresos y Gastos: Se contabilizan por el método devengado los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Inversiones en acciones se registran al valor de compra. Los ajustes se registran contra patrimonio mientras que los cobros de dividendos en efectivo se contabilizan en resultados, tal como lo establecen los párrafos 5.7.5 y 5.7.6 de NIIF 9.

Administración de riesgos de instrumentos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La administración de riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo operacional

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si en un instrumento financiero la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. En adición, la política de la Compañía es mantener sus provisiones de efectivo, mientras no sean utilizados, en inversiones líquidas y de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas de interés de las cuentas por cobrar y de los pasivos financieros, cuando se ajustan a bases distintas. A fin de mitigar este riesgo, la Administración busca minimizar la diferencia entre la tasa de interés de sus activos financieros y la tasa de interés de sus pasivos financieros.

PEAL S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Banco Bolivariano C.A.	82,475.26	215,233.77
Santander Internacional Miami	5,924.00	
Standard Chartered Bank		5,974.00
HSBC Private Bank		9,539.34
UBS Financial Services Inc.		9,792.18
Citi Private Bank	999,632.93	515,307.73
(1)	1,088,032.19	755,847.02

(1) Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

D. CUENTAS POR COBRAR:

Incluye principalmente US$135,000 a Negocios Internacionales Neginter S.A.

PEAL S.A.

E. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a certificados de depósitos emitidos por el Banco Bolivariano C.A. a una tasa de interés del 5.12% con vencimiento el 24 de febrero de 2014.

F. INVERSIONES PERMANENTES:

A continuación el detalle:

	No. de Acciones y/o Participaciones	Valor Nominal (US$)	Valor de Compra (US$)	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012
Transoceanica Cía. Ltda.	5,175	100.00	517,500.00	517,500.00	517,500.00
Tercon Cia. Ltda.	33,750	1.00	33,750.00	33,750.00	33,750.00
Hammonia S.A.	1,125	100.00	112,500.00	112,500.00	112,500.00
Transsky S.A.	11,250	1.00	11,250.00	11,250.00	11,250.00
Navecuador S.A.	6,300	1.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00
Transpoint S.A.	6,300	10.00	63,000.00	63,000.00	6,300.00
Transmares S.A.	225	1.00	225.00	225.00	225.00
Transarea S.A.	3,600	1.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
Neginter S.A.	135,000	1.00	135,000.00	351,225.30	351,225.30
Transnippon S.A.	45,000	1.00	45,000.00	45,950.55	45,950.55
Transavisa S.A.	450	100.00	45,000.00	104,530.62	104,530.62
Transtainercorp S.A.	1,512	1.00	1,512.00	1,512.00	1,512.00
Soc. Agrícola e Ind. San Carlos	714,915	1.00	714,915.00	800,704.80	800,704.80
Inversancarlos	367,289	1.12	411,363.68	411,363.68	411,363.68
		320.12	2,100,915.68	2,463,411.95	2,406,711.95

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31/12/2012	Incrementos adquisicione y mejoras	Saldo al 31/12/2013
Terrenos		750,260.75	750,260.75
Edificios	1,020,857.98	413,161.55	1,434,019.53
Vehículos	200,536.15		200,536.15
	1,221,394.13	1,163,422.30	2,384,816.43
Depreciación Acumulada	(498,054.37)	(58,175.64)	(556,230.01)
	723,339.76	1,105,246.66	1,828,586.42

H. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Incluye principalmente US$107,841.63 de préstamos otorgados por los accionistas; no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

PEAL S.A.

I. PATRIMONIO:

Capital social: *Representa 150,000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una.*

Reserva legal: *De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumentar el capital.*

Reserva facultativa: *El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.*

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por *revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. Conforme a la* Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre de 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Superávit por revalorización de acciones: Corresponde a los ajustes de Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en acciones y participaciones.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

J. INGRESOS PROVENIENTES DE INVERSIONES:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Transoceánica Cía. Ltda.	1,310,649.69	1,309,653.04
Transsky S.A.	20,206.81	28,891.18
Tercon Cía. Ltda.	136,345.15	109,483.76
Transavisa S.A.	71,101.53	73,753.86
Navecuador S.A.	54,852.73	56,731.78
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos	79,435.05	67,519.75
Inversancarlos	19,838.50	21,441.44
Transnippon S.A.		10,274.34
	1,692,429.46	1,677,749.15

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

PEAL S.A.

K. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

Durante los ejercicios 2013, y 2012 la Compañía no mantuvo personal en relación de dependencia.

L. IMPUESTO A LA RENTA:

	2013	2012
Utilidad contable	1,553,752.94	1,582,390.73
Menos: Ingresos exentos (dividendos ganados)	1,692,429.46	1,677,749.15
Otras rentas exentas		5,328.72
Sin base imponible para Impuesto a la Renta	(138,676.52)	(90,029.70)

M. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: Jose Mario Algelt Kruger
CI/RUC: 0902509942001

FIRMA DEL CANTADOR
NOMBRE: Maria Auxiliadora Nicola Miranda
CI/RUC: 0922000021001