

DISQUISA S. A.

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DISQUISA S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISQUISA S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados

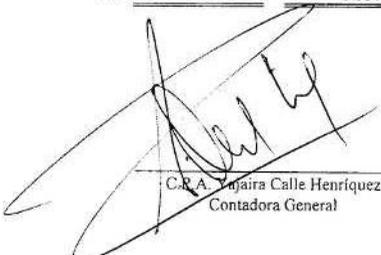
DISQUISA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2013	31-12-2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 680.036	297.028
Cuentas por cobrar clientes y otras	6	2.403.211	2.583.208
Inventarios	7	416.891	1.093.484
Total activo corriente		3.500.138	3.973.720
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos, neto	8	88.810	137.896
Cuentas por cobrar largo plazo	4	1.506.168	1.219.438
Total activo no corriente		1.594.978	1.357.334
Total Activos		US\$ 5.095.116	5.331.054
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	9	US\$ 157.406	411.529
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	13	16.228	128.187
Cuentas por pagar proveedores y otros	12	1.168.158	1.141.495
Impuesto a la renta por pagar	16	2.467	0
Gastos acumulados por pagar	11	41.550	34.149
Total pasivo corriente		1.385.809	1.715.360
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	13	2.682	18.910
Accionistas	4	639.753	565.475
Obligaciones por beneficios definidos	12	5.994	121
Otros acreedores	13	100.000	209.708
Total pasivo no corriente		748.429	794.214
Total pasivos		2.134.238	2.509.574
PATRIMONIO			
Capital social	18	4.000	4.000
Aporte para futuro aumento de capital	20	233.795	233.795
Reserva legal	21	13.291	1.898
Reserva facultativa	22	2.380.295	2.380.295
Utilidades acumuladas	19	190.099	87.554
Utilidad del ejercicio		139.398	113.938
Total patrimonio		2.960.878	2.821.480
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 5.095.116	5.331.054

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henríquez
Contadora General

DISQUISA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Ventas netas	14	US\$ 3.767.004	4.118.218
Costo de ventas		<u>2.770.935</u>	<u>2.917.581</u>
Utilidad bruta		996.069	1.200.637
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	15	592.918	740.200
Gastos de administración	15	250.899	407.394
Gastos financieros	15	<u>31.698</u>	<u>63.373</u>
Total gastos de operación		<u>875.515</u>	<u>1.210.967</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		120.554	-10.330
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados de clientes		72.676	65.780
Intereses ganados de relacionadas	4	0	116.275
Asesoramiento		0	27.200
Pérdida en venta de muebles y equipos		0	-16.500
Otros ingresos		<u>27.594</u>	<u>5.202</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>100.270</u>	<u>197.957</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		220.824	187.627
Participación de trabajadores sobre las utilidades	11	<u>33.124</u>	<u>28.144</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		187.700	159.483
Impuesto a la renta	16	<u>48.302</u>	<u>45.545</u>
Utilidad del ejercicio		139.398	113.938
Otro resultado integral		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ 139.398</u>	<u>113.938</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General



C.P.A. Yajaira Calle Henriquez
Contador General

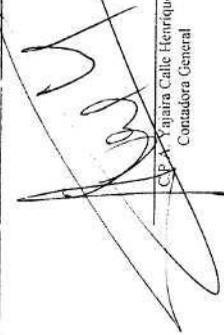
DISQUISA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$, sin centavos)

Notas	Capital acciones	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ 4.000	93.795	1.898	35.978	-559.995	87.551	-376.771
Aporte para futuro aumento de capital	20	0	140.000	0	0	0	140.000
Compensación de créditos	22	0	0	2.344.317	0	0	2.344.317
Reversión de intereses implícitos		0	0	0	559.995	0	559.995
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	113.938	113.938
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 4.000	233.795	1.898	2.380.295	0	201.492	2.821.380
Devolución de aportes	20	0	-100.000	0	0	0	-100.000
Aporte para aumento de capital en trámite	20	0	100.000	0	0	0	100.000
Transferencia a reserva legal		0	0	11.393	0	-11.393	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	139.398	139.398
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ 4.000	233.795	13.291	2.380.295	0	379.497	3.000.788

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Masahito Ozaki Campos
Gerente General


CP Yaira Calle Henríquez
Contadora General

DISQUISA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.908.916	3.592.168
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.857.179	-3.646.528
Gastos financieros	-31.698	-63.373
Impuesto a la renta, pagado	-45.369	-46.011
Intereses recibidos	72.676	65.780
Otros	27.594	4.643
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	1.074.940	-93.321
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	0	-84.859
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) neto en partes relacionadas	-124.914	133.587
Disminución neta en préstamos bancarios	-382.310	-106.356
Pago a otros acreedores	-109.708	-8.000
Aporte en efectivo para futuro aumento de capital	25.000	140.000
Disminución de aporte en efectivo para futuro aumento de capital	-100.000	0
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de financiamiento	-691.932	159.231
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	383.008	-18.949
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	297.028	315.977
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>680.036</u>	<u>297.028</u>

P A S A N

DISQUISISA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

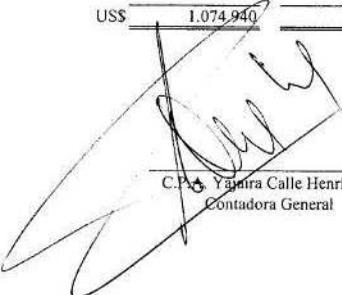
VIENEN

Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 139.398	113.938
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por y (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	40.959	42.135
Provisión para cuentas ipcobrables	7.166	0
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	-5.873	121
Pérdida en venta de muebles y equipos	0	16.500
Intereses ganados de relacionadas	0	-116.275
Ajuste de retenciones no utilizadas	0	7.992
Ajuste de inventario	4.911	0
Ajustes de muebles y equipos	-472	21.441
Total partidas conciliatorias	<u>58.437</u>	<u>-28.086</u>
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	74.008	-768.779
(Aumento) Disminución en inventarios	627.468	-313.105
Aumento en cuentas por pagar	165.761	889.423
Aumento en gastos acumulados por pagar	7.401	13.288
Aumento en impuesto a la renta por pagar	2.467	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>877.105</u>	<u>-179.173</u>
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	<u>US\$ 1.074.940</u>	<u>-93.321</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Masahiró Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yaira Calle Henríquez
Contadora General

DISQUISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2013 y 2012
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

DISQUISA S. A., se constituyó mediante escritura pública el 13 de Marzo de 1989, en Guayaquil, República de Ecuador, e inscrita en el Registrador Mercantil el 17 de Mayo del mismo año. La escritura pública de transformación de la Compañía de responsabilidad limitada COMERCIAL DISTRIBUIDORA DISQUISA CIA. LTDA., en una sociedad anónima, cambio de denominación por la de DISQUISA S. A. y reforma integral del estatuto, el 21 de abril del 2009. Su actividad principal consiste en la importación y venta de maquinaria, rodillos, hilos y herramientas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2.- Políticas contables significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de DISQUISA S. A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 1 de abril del 2014 y del 2013, respectivamente.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de DISQUISA S. A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Muebles y equipos

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

El costo de muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de muebles y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

- Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, se evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

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

f) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado, corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no había registrado ningún efecto por este concepto.

g) Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

h) Beneficios definidos a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

j) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al costo, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, tan solo existían:

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes como repuestos y rodillos de hilo es de 2 meses y para maquinarias hasta 6 meses.

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

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar a relacionada u otra cuenta por cobrar o un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una

cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

l) Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio, otorgado por determinados proveedores del exterior por las compras de ciertos bienes es de 120 días y para proveedores nacionales de 30 días.

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

- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

m) Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía no ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013 y del 2015.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Durante el año en curso, la Compañía no ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares. La Compañía no tiene estos acuerdos

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas. La Compañía no es una controladora y por lo tanto no aplica estas normas y por tanto no tendrá ningún impacto.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

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 Compañía no aplicó la NIIF 13 durante el año 2013.

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

Durante el año en curso, la Compañía 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 el "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 Compañía 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.

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

En el año en curso, la Compañía no ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) 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. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

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

3.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, 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 identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

- En el año 2012, la Compañía recibió de su principal accionista aportes en efectivo por US\$140.000 para futuro aumento de capital. El 11 de junio del 2013, la Compañía devolvió US\$100.000 de dicho aporte.
- El 24 de mayo del 2012 según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la finalidad de fortalecer el patrimonio, el principal accionista decidió crear una reserva facultativa mediante compensación de créditos, transfiriendo del pasivo a favor del accionista a la reserva facultativa por un monto de US\$2.344.317.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

<u>Activos</u>	US\$	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>		
Euroagriculture Investment	0	64.525
Herramientas Japon Ferrejapon	0	30.287
Plásticos Estratégicos S. A. Estráplas	112.891	112.891
Total	<u>112.891</u>	<u>207.703</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Euroagriculture Investment	498.208	431.327
Herramientas Japon Ferrejapon	252.161	221.485
Sacoplast S. A.	680.799	566.626
Accionistas	75.000	0
Total	<u>1.506.168</u>	<u>1.219.438</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>		
Masahiro Ozeki	<u>639.753</u>	<u>565.475</u>

Durante el mes de diciembre del 2012 la Gerencia de la Compañía decidió cobrar interés de financiación del 4% sobre los saldos a largo plazo que adeudan sus compañías relacionadas.

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas se presentan en cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar proveedores.

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	2013	2012
Sueldos	23.083	22.757
Beneficios sociales	825	320
	<u>23.908</u>	<u>23.077</u>

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos locales	661.625	197.597
Caja	18.411	99.431
Total	680.036	297.028

6.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras está conformado de la siguiente manera:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cientes</u>			
Cientes		1.052.791	1.136.058
Cheques recibidos		619.283	724.578
Total cuentas por cobrar		1.672.074	1.860.636
Menos provisión para cuentas incobrables		29.381	22.215
Cuentas por cobrar, neto		1.642.693	1.838.421
<u>Otras</u>			
Partes relacionadas	4	112.891	207.703
Anticipos a proveedores		647.627	529.547
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	0	466
Otras		0	7.071
		760.518	744.787
Total cuentas por cobrar clientes y otras		2.403.211	2.583.208

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	1.079.787	1.078.188
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	35.916	28.151
De 31 a 60 días	1.282	53.066
De 61 a 90 días	170.624	5.015
Mayores a 91 días	384.465	696.216
Sub total vencidos	592.287	782.448
Total cuentas por cobrar	1.672.074	1.860.636

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13
Provisión para cuentas incobrables	22.215	7.166	29.381

Los anticipos a proveedores presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2013	2012
Compra de terreno	130.000	130.000
Compra de inventario	516.721	396.630
Otros	906	2.917
	647.627	529.547

7.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Mercaderías	416.317	923.050
Inventario en tránsito	574	170.434
Total inventarios	416.891	1.093.484

8.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	US\$				
	Saldos al 31-Dic-12	Adiciones	Ventas y/o bajas	Ajuste	Saldos al 31-Dic-13
Costo:					
Muebles y enseres	6.393	0	-1.914	0	4.479
Equipos de computación	9.137	0	-9.137	0	0
Vehículos	244.197	0	-81.409	0	162.788
Total costo	259.727	0	-92.460	0	167.267
Depreciación acumulada	121.831	40.959	-83.861	-472	78.457
Muebles y equipos, neto	137.896				88.810

	US\$				Saldo al 31-dic-12
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Ventas y/o bajas	Ajuste	
Costo:					
Muebles y enseres	6.393	0	0	0	6.393
Equipos de computación	9.137	0	0	0	9.137
Vehículos	215.297	84.859	-34.518	-21.441	244.197
Total costo	230.827	84.859	-34.518	-21.441	259.727
Depreciación acumulada	93.714	42.135	-14.018	0	121.831
Muebles y equipos, neto	137.113				137.896

El cargo a gastos por depreciación de los muebles y equipos, asciende a US\$40.959 en el año 2013 y US\$42.135 en el año 2012.

Las maquinarias y vehículos han sido entregadas en garantía de los préstamos contratados (notas 9 y 13).

9.- Préstamos bancarios a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de los préstamos celebrados con instituciones financieras, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
<u>Banco Produbanco</u>		
Al 9,19% de interés anual con vencimiento en julio del 2013	0	156.900
Al 8,75% de interés anual con vencimiento en agosto del 2013	0	95.250
Al 9% de interés anual con vencimiento en enero del 2014	56.958	0
Al 9,96% de interés anual con vencimiento en abril del 2014	100.448	0
<u>Banco del Pichincha</u>		
Al 9,74% de interés anual con vencimiento en julio del 2013	0	159.379
Total préstamos bancarios	157.406	411.529

Los préstamos con el Banco Produbanco, corresponden a financiamiento a través de entrega de cartera cuyo vencimiento es hasta 8 meses.

10.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, lo conforman las siguientes cuentas:

	US\$	
	2013	2012
<u>Proveedores</u>		
Proveedores locales	417.774	114.552
Proveedores del exterior	236.452	319.509
Total	654.226	434.061
<u>Otras</u>		
Anticipos de clientes	492.596	649.861
Impuestos por pagar	20.922	34.866
Varias	414	22.707
Total	513.932	707.434
Total cuentas por pagar	1.168.158	1.141.495

Proveedores del exterior corresponden a pagos pendientes por importaciones de mercadería.

Los anticipos de clientes lo constituyen valores recibidos para compras futuras de maquinarias, cuyo plazo es entre 6 y 8 meses.

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2013	2012
Depósitos equivocados	0	2.316
Nómina	0	5.001
IESS	414	392
Otros	0	14.998
	414	22.707

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	1.624	323	-1.921	26
Décimo cuarto sueldo	486	340	-561	265
Vacaciones	146	161	0	307
Participación de trabajadores	28.144	33.124	-28.144	33.124
Intereses por pagar	3.749	7.828	-3.749	7.828
	34.149	41.776	-34.375	41.550

	US\$			Saldos al 31-dic-12
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	2.949	1.895	-3.220	1.624
Décimo cuarto sueldo	1.952	584	-2.050	486
Vacaciones	5.794	146	-5.793,86	146
Participación de trabajadores	10.166	28.144	-10166	28.144
Intereses por pagar	0	3.749	0	3.749
	<u>20.861</u>	<u>34.518</u>	<u>-21.230</u>	<u>34.149</u>

12.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13
Jubilación patronal	110	4.458	4.568
Bonificación por desahucio	11	1.415	1.426
	<u>121</u>	<u>5.873</u>	<u>5.994</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
Jubilación patronal	0	110	110
Bonificación por desahucio	0	11	11
	<u>0</u>	<u>121</u>	<u>121</u>

13.- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de los préstamos celebrados con instituciones financieras, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Banco Produbanco		
Al 9,76% de interés anual con vencimiento en mayo del 2013	0	37.472
Al 9,02% de interés anual con refinanciamiento	0	75.000
Banco Internacional		
Al 11,03% de interés anual con vencimiento en octubre del 2014	6.209	12.947
Al 11,03% de interés anual con vencimiento en marzo del 2015	12.701	21.678
Total deuda	18.910	147.097
Menos: Vencimiento corriente	16.228	128.187
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	2.682	18.910

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Años	US\$	
	2013	2012
2013	0	128.187
2014	16.228	16.228
2015	2.682	2.682
Total	18.910	147.097

Los saldos de los préstamos con el Banco Produbanco se encuentran garantizados con maquinarias de la Compañía, terreno de compañía relacionada y garantías personales del principal accionista; y los saldos de los préstamos con el Banco Internacional se encuentran garantizados con vehículos de la Compañía. (nota 8).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de otros acreedores, es el siguiente:

Acreedor	US\$	
	2013	2012
Carlos Chong	100.000	100.000
Masayoshi Ozeki	0	109.708
Total	100.000	209.708

14.- Ingresos

Por los años 2013 y 2012, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Maquinarias	1.787.030	2.536.285
Silos	1.227.395	784.024
Rodillos de piladores	586.844	649.872
Hilos	164.074	144.922
Herramientas	1.661	3.115
	<u>3.767.004</u>	<u>4.118.218</u>

15.- Gastos de administración, ventas y financieros

Por los años 2013 y 2012, los gastos de administración, ventas y financieros se conforman de la siguiente manera:

	US\$					
	2013			2012		
	Administración	Ventas	Financieros	Administración	Ventas	Financieros
Sueldos y beneficios	28.981			29.732		
Comisiones		548			110	
Depreciación	4.151	36.336		9.364	32.771	
Provisión cuentas incobrables	7.166					
Agua, energía, luz y telecom.	23.558			24.048		
Publicidad y representación		507.542			556.175	
Mantenimiento y reparación	10.719	38.581		20.665	42.315	
Transporte de maquinarias		333			100.045	
Oficina y mantenimiento				27.604		
Impuestos y gastos fiscales	166.447			276.143		
Jubilación patronal	4.458			110		
Bonificación por desahucio	1.415			11		
Intereses			29.829			59.364
Otros gastos	4.004	9.578	1.869	19.717	8.784	4.009
	<u>250.899</u>	<u>592.918</u>	<u>31.698</u>	<u>407.394</u>	<u>740.200</u>	<u>63.373</u>

16.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2012 es del 23% y a partir del año 2013 es del 22% sobre las utilidades gravables.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- La Compañía durante el año 2013 y 2012 realizó préstamos para capital de trabajo a compañías relacionadas. El monto de intereses ganados en el año 2012 ascendió a US\$116.275. En el año 2013, dichos préstamos no generaron intereses.
- La Compañía durante el año 2013 y 2012 realizó préstamos para capital de trabajo, a su relacionada Sacoplast S. A., los mismos que no generaron intereses.
- Facturó por venta de rodillos, hilos y herramientas a compañías relacionadas un monto de US\$47.381 y US\$98.898 en el 2013 y 2012, respectivamente.
- En el año 2012 prestó servicio de asesoramiento a su relacionada Sacoplast S. A., cuyo monto ascendió a US\$27.200.
- La Compañía usó las instalaciones de su relacionada Sacoplast S. A. sin costo alguno en el año 2013 y 2012.
- En el año 2013 y 2012 realizó compra de sacos a compañía relacionada por US\$489.826 y US\$667.119, respectivamente.
- En el año 2013 y 2012 realizó compra de maquinaria, herramientas y repuestos a compañías relacionadas por US\$3.366 y US\$63.349, respectivamente.
- En el año 2012 realizó compra de sacos por cuenta de su relacionada Plásticos Estratégicos S. A. Estraplas por un monto de US\$112.890.
- El 1 de julio del 2013 según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba aumentar el capital suscrito y autorizado de la Compañía en US\$100.000, de los cuales US\$25.000 cancelaron en efectivo y la diferencia por US\$75.000, será cancelado en el plazo de 2 años.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	187.700	159.483
Mas:		
Gastos no deducibles	8.488	41.059
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados	0	-3.557
Base para impuesto a la renta	196.188	196.985
Impuesto a la renta calculado	43.161	45.307
Anticipo de impuesto a la renta	48.302	45.545
Impuesto a la renta causado (IR calculado > Anticipo)	48.302	45.545

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	466	7.992
Ajuste	0	-7.992
Saldo al inicio del año, ajustado	466	0
Retenciones en la fuente del año	33.939	36.872
Anticipo de impuesto a la renta	11.430	9.139
Impuesto a la renta causado	-48.302	-45.545
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	-2.467	466

17.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

18.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social estaba constituido por 4.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Ozeki Campos Alfredo Masahiro	Ecuatoriana	99,95	1,00	3.998	3.998
Ozeki Davila Akemi	Ecuatoriana	0,03	1,00	1	1
Ozeki Davila Naoki	Ecuatoriana	0,03	1,00	1	1
		<u>100,00</u>		<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

19.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado 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.

20.- Aporte para futuro aumento de capital

El 1 de julio del 2013 según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba aumentar el capital suscrito y autorizado de la Compañía en US\$100.000, de los cuales US\$25.000 cancelaron en efectivo y la diferencia por US\$75.000, será cancelado en el plazo de 2 años.

En el año 2012, la Compañía recibió de su principal accionista aportes en efectivo por US\$140.000 para futuro aumento de capital. El 11 de junio del 2013, la Compañía devolvió US\$100.000 de dicho aporte.

21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha

reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Reserva facultativa

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de esta cuenta asciende a US\$2.380.295.

El 24 de mayo del 2012 según Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la finalidad de fortalecer el patrimonio, el principal accionista decidió crear una reserva facultativa mediante compensación de créditos, transfiriendo del pasivo a favor del accionista a la reserva facultativa por un monto de US\$2.344.317.

23.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	US\$			
	Libros		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	680.036	297.028	680.036	297.028
Otras cuentas por cobrar	0	7.071	0	7.071
Clientes	1.672.074	1.860.636	1.672.074	1.860.636
Partes relacionadas	112.891	207.703	112.891	207.703
	<u>2.465.001</u>	<u>2.372.438</u>	<u>2.465.001</u>	<u>2.372.438</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	654.226	434.061	654.226	434.061
Otras cuentas por pagar	414	22.707	414	22.707
	<u>654.640</u>	<u>456.768</u>	<u>654.640</u>	<u>456.768</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

24.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones

comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 5 meses promedio por el ejercicio 2013 y 2012.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y financiamiento de proveedores.

25.- Eventos subsecuentes

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos, que en opinión de la gerencia de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
