

**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

**INDICE**

Informe De Los Auditores Independientes

Estado De Situación Financiera

Estado De Resultados Integral

Estado De Cambios En El Patrimonio

Estado De Flujos De Efectivo

Notas A Los Estados Financieros

**Abreviaturas usadas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense



*A member of GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

### **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

14 de marzo del 2014

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SCHRYVER DEL ECUADOR S.A., 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 de la Compañía 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



A member of GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.

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.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SCHRYVER DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Audi Assurance*  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 555

*D. Calupiña*  
Dr. Jorge Calupiña  
No. de Licencia  
Profesional: 28525



## SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	Diciembre 31,		<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>			<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	710.597	233.732	Obligaciones bancarias y financieras		81.045	57.293
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2.017.913	1.726.721	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	1.103.013	985.701
				Obligaciones acumuladas	7	178.771	127.471
				Pasivos por impuestos corrientes		177.666	75.409
Total activos corrientes		2.728.510	1.960.453	Total pasivos corrientes		1.540.495	1.245.874
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Propiedades, planta y equipo	5	72.880	67.323	PASIVO NO CORRIENTE			
Activos por impuestos diferidos		25.136	13.828	Obligación por beneficios definidos	8	409.623	323.098
Otros activos		720	15.738				
Total activos no corrientes		98.736	96.889	Total pasivos no corrientes		409.623	323.098
TOTAL ACTIVOS		<u>2.827.246</u>	<u>2.057.342</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>877.128</u>	<u>488.370</u>
				TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>2.827.246</u>	<u>2.057.342</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>		
Ingresos Ordinarios	11.789.681	11.305.325
Costo de Venta	<u>(8.752.639)</u>	<u>(8.902.021)</u>
Utilidad bruta	3.037.042	2.403.304
<b>GASTOS</b>		
De administración	(354.343)	(451.080)
De venta y otros	<u>(1.802.890)</u>	<u>(1.333.244)</u>
Financieros	<u>(21.829)</u>	<u>(16.130)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	857.980	602.850
<b>INGRESO (EGRESO) NETO OPERACIONES NO ORDINARIAS</b>	<u>(21.155)</u>	<u>(60.728)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	836.825	542.122
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(220.458)	(137.895)
Diferido	<u>11.308</u>	<u>2.737</u>
Total	<u>(209.150)</u>	<u>(135.158)</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<u>627.675</u>	<u>406.964</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		
Nuevas menciones por obligaciones por beneficios definidos	(38.917)	-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS</b>	<u>(38.917)</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<u>588.758</u>	<u>406.964</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS	Reserva Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2012		65.144	20.075	(80.233)	30.725	194.505	230.216
Transferencia ajustes NIIFS final año Transición		-	-	59.943	-	(59.943)	-
Dividendos		-	-	-	-	(148.810)	(148.810)
Resultado integral del año		-	-	-	-	406.964	406.964
<hr/>							
Saldos al 31 de diciembre del 2012		65.144	20.075	(20.290)	30.725	392.716	488.370
Apropiacion de Reservas		-	12.497	-	-	(12.497)	-
Dividendos		-	-	-	-	(200.000)	(200.000)
Utilidad del año		-	-	-	-	627.675	627.675
Otro resultado Integral		-	-	-	-	(38.917)	(38.917)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		65.144	32.572	(20.290)	30.725	768.977	877.128

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	11.498.489	11.060.107
Pagos a proveedores y a empleados	(10.795.611)	(10.708.110)
Otros	(21.829)	(16.130)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>681.049</u>	<u>335.867</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(27.936)	(48.012)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(27.936)</u>	<u>(48.012)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	23.752	(3.680)
Dividendos	(200.000)	(148.810)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(176.248)</u>	<u>(152.490)</u>
Incremento neto de efectivo	476.865	135.365
Efectivo al principio del año	233.732	98.367
<b>Efectivo al fin del año</b>	<u>710.597</u>	<u>233.732</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	627.675	406.964
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	47.608	95.648
Depreciación	22.379	21.432
Impuesto a la renta	220.458	137.895
Participación Trabajadores	147.675	95.672
	<u>1.065.795</u>	<u>757.611</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(291.192)	(245.218)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	117.312	(74.204)
Otros activos	15.018	(9.482)
Obligaciones acumuladas	(96.375)	(9.294)
Impuestos	(129.509)	(83.546)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>681.049</u>	<u>335.867</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



## SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

#### NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 15 de mayo de 1989, fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de julio de 1989: el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años, y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre de 2010, la Compañía cambio su denominación de HJ Schryver & CO del Ecuador Embarcaciones Internacionales S.A. a Schryver del Ecuador S.A.

Su objeto social es la consolidación y desconsolidación de carga, tanto de importación como de exportación, así como movimientos internos de carga dentro del país.

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, el dólar de los Estados Unidos de América.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

##### a) Preparación de los estados financieros -

###### a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

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

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**c) Propiedad planta y equipo -**

**c.1 Medición en el momento del reconocimiento -** Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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.

**c.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo -** Despues del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas 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 período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**c.3 Método de depreciación y vidas útiles -** El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se depreció 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	7
Motocicletas	5

**d) Costos por préstamos - -**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**e) Impuestos –**

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

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

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

**f) Beneficios a empleados –**

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**g) Participación a trabajadores -**

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**h) De Reconocimiento de ingresos y gastos –**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello, lo anterior, de acuerdo a lo estipulado en NIC 18.

La compañía materializa sus ingresos por servicios a sus clientes nacionales o extranjeros una vez concluida los servicios de consolidación y desconsolidación de carga, tanto de importación como de exportación, así como movimientos internos de carga dentro del país

En el caso del servicio de transporte marítimo llevado a cabo por la compañía a través de sus filiales cuando no es factible medir con fiabilidad el grado de avance y los costos para completar los viajes de las naves en curso a la fecha del balance general. Los ingresos y costos de los servicios de transporte marítimo de línea regular son reconocidos en los resultados cuando los viajes de las respectivas naves están terminados y, consecuentemente, los correspondientes a naves que no han finalizado su viaje al cierre del período, son registrados como “Viajes en Curso” del rubro Ingresos diferidos, (neto de sus costos) criterio similar a otras sociedades de la industria.

**i) Activos Financieros-**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, 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 a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**i1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales 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 prestación de servicios es de 30 días.

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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**j) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**

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.

**j1. 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.

**j2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales 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 para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**Normas nuevas y revisadas con efecto sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la compañía 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.

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

Durante el año en curso, el Grupo 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.

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

En el año en curso, la compañía 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 la 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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

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.

A partir del 1 de enero del 2013, la compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empelados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

**Normas nuevas y 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 y 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 NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

#### **Composición:**

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja general	2.680	2.680
Bancos	<u>343.223</u>	<u>130.766</u>
	345.903	133.446
Certificados de inversión	364.694	100.286
	<u>364.694</u>	<u>100.286</u>
Total	<u><u>710.597</u></u>	<u><u>233.732</u></u>

### **NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

#### **Composición:**

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes locales	1.335.357	1.422.512
Clientes del exterior	33.903	15.339
Compañías relacionadas	11.529	1.831
Clientes por ingresos provisionados	262.057	151.551
(-) Provisión Incobrables	(86.225)	(53.599)
	<u>1.556.621</u>	<u>1.537.634</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Funcionarios y empleados	28.924	45.414
Anticipo proveedores y otros	432.368	143.673
	<u>461.292</u>	<u>189.087</u>
Total	<u><u>2.017.913</u></u>	<u><u>1.726.721</u></u>

**NOTA 5 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO****Composición:**

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	33.742	34.305
Equipo de oficina	870	870
Equipos de computación	40.494	27.622
Muebles y enseres	14.743	14.230
Instalaciones	<u>23.917</u>	<u>23.917</u>
	113.766	100.944
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	(40.886)	(33.621)
	<u>72.880</u>	<u>67.323</u>

**Movimiento:**

Saldo al 1 de enero	67.323	40.743
Adiciones netas	27.936	48.012
Depreciación del año	<u>(22.379)</u>	<u>(21.432)</u>
	<u>72.880</u>	<u>67.323</u>

**NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR****Composición:**

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores locales	208.762	249.743
Proveedores exterior	221.598	206.936
Compañías relacionadas	<u>474.225</u>	<u>298.532</u>
Subtotal	904.585	755.211
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Cuentas por pagar accionistas	46.593	6.593
Con el IESS	22.367	26.732
Anticipo clientes	82.075	157.851
Otras cuentas por pagar	<u>47.393</u>	<u>39.314</u>
Subtotal	<u>198.428</u>	<u>230.490</u>
Total	<u>1.103.013</u>	<u>985.701</u>

## NOTA 7 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

### Composición:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	147.675	95.672
Beneficios sociales	31.096	31.799
<b>Total</b>	<b>178.771</b>	<b>127.471</b>

## NOTA 8 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	294.151	237.992
Bonificación por Desahucio	115.472	85.106
<b>Total</b>	<b>409.623</b>	<b>323.098</b>

**(1) Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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.

**(2) 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 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.

## **NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**9.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto 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 sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, 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.

**9.1.1 Riesgo en las tasas de interés** – La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que 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 a tasa variable.

**9.1.2 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.

**9.1.3 Riesgo de liquidez** – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera 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.

**9.1.4 Riesgo de capital** – La Gerencia 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.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## **NOTA 10- CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía asciende a US\$65,144 y comprende 32.562 acciones de un valor nominal de US\$2 cada una.

## **NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.