

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

ASTROFLORES CÍA. LTDA. con número de RUC 1791238605001, fue constituida el 04 de septiembre del 1992, bajo la normativa vigente en el Ecuador ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha, Ecuador. Su actividad principal es la agricultura y más especialmente la floricultura en todas sus fases, consecuentemente podrá dedicarse al cultivo, investigación, comercialización, exportación de flores, plantas ornamentales y otras variedades vegetales relacionadas con la floricultura y más actividades complementarias. Complementariamente la compañía podrá comprar y vender bienes muebles o inmuebles necesarios para cumplir su objeto social.

Su oficina está ubicada, en km 6 junto a la Hacienda Santa Lucía sector Cananvalle Bajo, en el barrio 4 esquinas, en la ciudad de Tabacundo del cantón Pedro Moncayo, las actividades para las que fue constituida las desarrolla a nivel local.

El capital suscrito es de USD \$ 40.000, divididos en 1.000.000 de participaciones de USD \$ 0,04 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

<u>Socios</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>N° de participaciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Monto de Capital</u>	<u>% de participaciones</u>
Forest Associates Inc.	Panameña	1.000.000	0,04	40.000	100%
Suman		<u>1.000.000</u>		<u>40.000</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2013, se genera una utilidad por participación de \$ 0,02 sobre el valor nominal de cada participación. Para mayor información al respecto, remitirse al estado de resultados integrales.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre 2013 sus administradores son los que se indican a continuación:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Fecha de nombramiento</u>	<u>Período en años</u>
Jurgen Haas Lock	Gerente General	06/05/2011	3
Cousin Alban Raúl Alfredo	Subgerente	06/05/2011	3

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S PARA LAS PYMES

A criterio de la Administración de la entidad, los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2013 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

3. BASES DE ELABORACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas en Ecuador.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's para las PYMES exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

4. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

5. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

A. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ASTROFLORES CÍA. LTDA.**, es una empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

B. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza".
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

C. Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en la Sección 2 Conceptos y Principios Fundamentales y la Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

D. Propiedad, planta y equipo

Medición Inicial

Un elemento de activos fijos, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

Reconocimiento

Todo bien adquirido que sea igual o superior a los siguientes valores será capitalizado, en el caso de: Muebles y Enseres y Equipos de oficina USD\$ 200,00; Equipos de Computación USD\$ 100,00; Terrenos, Vehículos, Maquinarias y Edificios no tendrán restricción alguna.

Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar, serán los siguientes para activos adquiridos a partir del 2013:

<u>CUENTA</u>	<u>VIDA UTIL</u>
Construcciones	40
Equipo y maquinaria	15
Herramientas	10
Invernaderos	20
Vehículos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	5

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

<u>CUENTA</u>	<u>VALOR RESIDUAL</u>
Construcciones	5%
Equipo y maquinaria	5%
Herramientas	5%
Invernaderos	5%
Vehículos	5%
Muebles y enseres	0%
Equipo de oficina	0%
Equipo de computación	0%

Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

a. Modelo de Costo para todas las clases de bienes

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo.

E. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

F. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar/pagar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar/liquidar el Impuesto a la Renta generado sobre las diferencias presentadas entre la base fiscal y la base contable.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria

Medición

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, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12 % sobre las utilidades sujetas a capitalización.

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 5 -D*).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF para PYMES) se revertirán en el futuro (*Nota 5-F*).
- **Ingresos Ordinarios:** Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos (*Nota 5 -C*).

7. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos operacionales	32.752	54.856
Gastos administrativos	88.288	89.914
Gastos financieros	2.288	826
Otros gastos	16.052	21.205
Gasto Impuesto a la Renta	5.585	(1.838)
Total	<u>144.965</u>	<u>164.963</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>Naturaleza del costo y gasto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciaciones	22.847	54.856
Mantenimiento finca	10.000	-
Publicidad y propaganda	10.000	58.700
Honorarios	62.864	16.453
Servicios básicos	477	531
Impuestos, contribuciones, trámites	14.755	14.172
Materiales	98	58
Comisiones bancarias	577	578
Gastos bancarios	1.711	248
Intereses implícitos	15.106	20.944
Deterioro de cartera	946	261
Total	<u>139.380</u>	<u>166.802</u>

Cargos sobre la renta

Gasto Impuesto a la Renta	<u>5.585</u>	<u>(1.838)</u>
Total cargos sobre la renta	<u>5.585</u>	<u>(1.838)</u>

Total costos y gastos	<u>144.965</u>	<u>164.963</u>
-----------------------	----------------	----------------

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos pichincha	<u>214.915</u>	<u>29.001</u>
	<u>214.915</u>	<u>29.001</u>

La Compañía tiene saldo disponible en el Banco Pichincha por USDS 214.915, lo cual representa la totalidad de efectivo existente en la compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes nacionales	<u>68.530</u>	<u>34.127</u>
	<u>68.530</u>	<u>34.127</u>

Antigüedad de cartera es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	11.550	17%	11.376	33%
De 31 a 60 días de vencido	11.550	17%	11.376	33%
De 61 a 90 días de vencido	11.357	17%	11.376	33%
Días de vencidos superiores a 90 días	<u>34.072</u>	<u>50%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Total	<u>68.530</u>	<u>100%</u>	<u>34.127</u>	<u>100%</u>

Corresponde al cliente DENMAR S.A. por la cantidad de USD \$ 68.530. Es importante argumentar que la compañía ASTROFLORES CÍA LTDA. celebró un contrato de arrendamiento con la compañía DENMAR S.A. el 09 de noviembre del 2004 en el cual otorga el uso y disfrute de los lotes de terreno, ubicado en la parroquia Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha.

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Christian Serrano	<u>52.780</u>	<u>254.764</u>
	<u>52.780</u>	<u>254.764</u>

Compañía espera recuperar la totalidad la cuenta por cobrar en el período 2014.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad planta y equipo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	1.206.232	1.205.663
Depreciación acumulada	<u>(132.559)</u>	<u>(109.712)</u>
Total	<u>1.073.673</u>	<u>1.095.951</u>

El movimiento de propiedad y equipo para el periodo 2013 fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Construcciones civiles</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Invernaderos</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Total</u>
Costo al 31 de diciembre del 2012	735.000	67.599	302.684	2.498	77	97.805		1.205.663
Adquisiciones							569	569
Depreciación acumulada	-	(38.200)	(29.344)	(1.424)	(44)	(63.453)	(95)	(132.559)
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>735.000</u>	<u>29.398</u>	<u>273.341</u>	<u>1.074</u>	<u>33</u>	<u>34.352</u>	<u>474</u>	<u>1.073.673</u>
	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Construcciones civiles</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Invernaderos</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Total</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2012		(27.455)	(19.562)	(949)	(29)	(61.717)		(109.712)
Gasto depreciación	-	(10.745)	(9.781)	(475)	(15)	(1.736)	(95)	(22.847)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>(38.200)</u>	<u>(29.344)</u>	<u>(1.424)</u>	<u>(44)</u>	<u>(63.453)</u>	<u>(95)</u>	<u>(132.559)</u>

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

12. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pedro Gómez Internacional S.A. (INPEGO)	<u>229.033</u>	<u>248.195</u>
	<u>229.033</u>	<u>248.195</u>

Préstamo otorgado por la compañía Pedro Gómez Internacional S.A. (INPEGO) el valor pendiente de pago es USD \$ 229.033, la Compañía espera cancelar la totalidad de la deuda en el período 2014.

13. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

13.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto IVA retenido	1.507	1.481
Impuesto a la renta anticipado	<u>10.681</u>	<u>10.171</u>
Total activo por impuestos corrientes	<u>12.187</u>	<u>11.652</u>
 <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones IVA	163	163
Impuestos municipales	464	
Retenciones en la fuente	136	886
IVA por pagar	<u>1.507</u>	<u>-</u>
Total pasivo por impuestos corrientes	<u>2.269</u>	<u>1.049</u>

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

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores	24.630	6.808
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuestos a la renta	24.630	6.808
(+) Gastos no deducibles	757	892
(+) Gastos no deducibles Intereses implícitos	15.106	8.623
(-) Ingresos intereses implícitos	(11.541)	
(+) Gastos no deducibles - depreciación por valoraciones	22.752	54.856
Cuentas incobrables tomadas deducible en 2011 y 2	<u>-</u>	<u>3.281</u>
Base imponible para el Impuesto a la renta	<u>51.704</u>	<u>74.461</u>
Impuesto a la renta causado	11.375	17.126
(-) Anticipo Impuesto a la Renta		
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	<u>-</u>	<u>-</u>
(-) Retenciones en la fuente	(11.885)	(11.703)
(-) Crédito tributario años anteriores	<u>(10.171)</u>	<u>(15.594)</u>
Saldo a favor del Contribuyente o impuesto a pagar	<u>(10.681)</u>	<u>(10.171)</u>

13.3. **Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Regulado con Impuesto a la Renta Corriente</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Cuentas por Cobrar (Anticipo proveedores)	2.539	(2.539)	-
Provisión cuentas incobrables	-	-	-
Préstamo por pagar (INPEGO)	(3.323)	3.323	-
Propiedad Planta y Equipo	<u>(79.409)</u>	<u>5.005</u>	<u>(74.404)</u>
Total	<u>(80.193)</u>	<u>5.790</u>	<u>(74.404)</u>

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

13.4. Gasto impuesto a la renta.- Los movimientos del gasto impuesto son los siguientes:

	Año 2013
Gasto impuesto a la renta corriente	
Sobre utilidad	5.419
Sobre no deducibles	167
Total gasto impuesto a la renta corriente	5.585
Impuestos diferidos sobre intereses implícitos (gasto)	3.323
Impuestos diferidos sobre intereses implícitos (ingreso)	(2.539)
Depreciaciones por valoración	5.005
Gasto impuesto a la renta diferido	5.790
Total Impuesto a la Renta causado	11.375
Movimiento de impuestos diferidos	(5.790)

13.5. Aspectos tributarios

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Para ello, la Administración Tributaria, tiene 3 años contados a partir de la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.

14. PATRIMONIO

Al 31 diciembre del 2013 el patrimonio está compuesto de las siguientes cuentas:

Capital

El capital es de USD\$ 40.000, y está compuesto por 1.000.000 de participaciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 0,04.

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

Aportes futuras capitalizaciones

La compañía mantiene como aportes futuras capitalizaciones el saldo de USD \$ 278.344, entregado por el socio Forest Associates.

Reserva legal

Las compañías de responsabilidad limitada de acuerdo a lo que establece el Art. 109 de la Ley de Compañías deben formar un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto

La compañía mantiene como saldo de la reserva legal USD\$ 3.208, que no supera el 20% que establece la Ley de Compañías por lo tanto en el siguiente periodo deberá determinar un aumento.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 774.505, forma parte de la cantidad indicada, la revaluación de activos y los resultados acumulados por primera adopción NIIFs.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

ASTROFLORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, estas medidas no son suficientes debido a que en el año 2013, el índice de liquidez fue de 1,50; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir USD \$ 1,50 con sus activos corrientes. Los resultados son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Índice de liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,50	5,12

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y activos por impuestos corrientes.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre 2013, fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	214.915	29.001
Cuentas por cobrar comerciales	<u>68.530</u>	<u>34.127</u>
Total	<u>283.445</u>	<u>63.128</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2013

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía refleja una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos totales / Patrimonio	0,28	0,24
Pasivos totales / Activos totales	0,22	0,23

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un bajo nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2013, el 22% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Al 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de marzo del 2014 y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Sr. Raúl Cousin
Gerente Primario



Teresa Guerra
Contadora
Registro N° 24334