



Miembro de



**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**RUC: 0990991774001**



Miembro de



**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**RUC: 0990991774001**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entré Av. 2da. y Av. 3ra.  
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431  
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza  
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

### **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

Guayaquil, 21 de marzo de 2014.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



A los miembros del  
Directorio y Accionistas de  
**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**  
Guayaquil, 21 de marzo de 2014.

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

#### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor  
Socio  
Registro # 0.17679

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Notas	31 de	31 de	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de	31 de
		diciembre 2013	diciembre 2012			diciembre 2013	diciembre 2012
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	237,327	22,204	Sobregiros bancarios	6	295,150	27,733
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	501,738	469,578	Obligaciones bancarias y financieras	10	1,134,364	1,465,247
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	881,562	659,068	Cuentas por pagar comerciales	11	1,435,422	184,420
Compañías y partes relacionadas	16	1,457,342	1,467,723	Compañías y partes relacionadas	16	27,968	27,629
Inventario	8	553,725	376,054	Pasivos acumulados	12	40,084	31,986
Gastos pagados por anticipado		17,174	16,028	Impuestos y retenciones por pagar	14	15,405	25,566
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,648,868</b>	<b>3,010,655</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,948,393</b>	<b>1,762,581</b>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,427,211	2,527,415	Obligaciones bancarias y financieras	10	652,088	1,010,515
Impuesto a la renta diferido	15	7,938	7,938	Compañías y partes relacionadas	16	314,159	297,837
				Reserva para jubilación patronal y desahucio	17	83,468	71,224
				Otras cuentas por pagar no corriente	18	328,107	494,843
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,435,149</b>	<b>2,535,353</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,377,822</b>	<b>1,874,419</b>
				<b>Patrimonio (Véase estado adjunto)</b>		<b>1,757,802</b>	<b>1,909,008</b>
<b>Total activo</b>		<b>6,084,017</b>	<b>5,546,008</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>6,084,017</b>	<b>5,546,008</b>

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

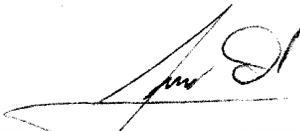
  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	21	5,859,658	11,728,600
Otros ingresos		207,715	100,442
Ingresos de actividades ordinarias		<u>6,067,373</u>	<u>11,829,042</u>
Costo de ventas	22	<u>(4,532,747)</u>	<u>(10,470,132)</u>
Utilidad bruta		1,534,626	1,358,910
Gastos de venta y administración	23	<u>(1,267,970)</u>	<u>(1,315,221)</u>
Ganancia operativa		266,656	43,689
Gastos bancarios y financieros	24	(261,934)	(138,845)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>4,722</u>	<u>(95,156)</u>
Gasto por impuesto a la renta	15	(94,176)	(98,052)
Resultado integral del año		<u>(89,454)</u>	<u>(193,208)</u>

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

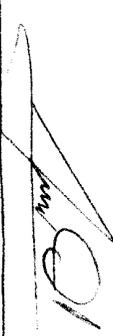
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

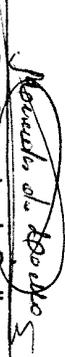
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		Total
	Capital Social	Legal	De capital	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades (pérdidas) acumuladas	
Saldos al 1 de enero de 2012	609,000	40,802	963,942	937,228	(436,841)	2,114,131
Apropiación de reserva legal	-	7,097	-	-	(7,097)	-
Compensación de pérdidas	-	-	(963,942)	-	952,027	(11,915)
Utilidad neta resultado integral del año	-	-	-	-	(193,208)	(193,208)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	609,000	47,899	-	937,228	314,881	1,909,008
Otros menores	-	-	-	-	(61,752)	(61,752)
Resultado del ejercicio 2013	-	-	-	-	(89,454)	(89,454)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	609,000	47,899	-	937,228	163,675	1,757,802

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros

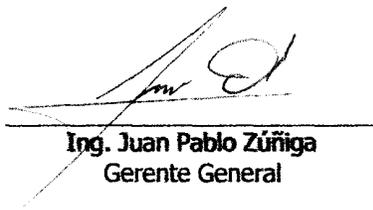
  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

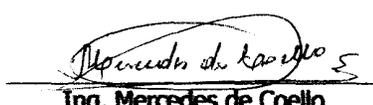
  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		5,827,498	12,298,620
Pago a proveedores y empleados		(4,538,649)	(10,281,565)
Otros cobros (pagos)		(697,642)	(2,936,331)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación		591,207	(919,276)
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</u>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, netas	9	(72,908)	(77,254)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(72,908)	(77,254)
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>			
Obligaciones bancarias y financieras, neto		(358,427)	875,515
Abonos de cuentas por pagar a largo plazo		(150,414)	-
Otros menores		(61,752)	-
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(570,593)	875,515
<u>Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(52,294)	(121,015)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	(57,823)	(5,529)

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.

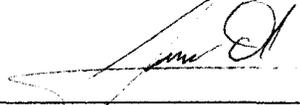
  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL  
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año		(89,454)	(94,446)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación del año	9	173,112	172,436
Provisión para jubilación patronal	17	11,752	12,970
Provisión para desahucio	17	3,872	6,650
Impuesto diferido	15	-	(710)
Otros ajustes menores		-	(11,915)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(32,160)	(1,098,264)
Inventarios		(177,671)	(167,105)
Otros activos corrientes		(213,259)	5,672
Cuentas por pagar		1,251,003	(67,849)
Pasivos acumulados		8,097	(9,915)
Otros pasivos corrientes		(340,705)	565,356
Cuentas por pagar no corriente		-	(232,156)
Desahucio	17	(3,380)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>591,207</u>	<u>(919,276)</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**1. INFORMACION GENERAL**

**Entidad**

La EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. fue constituida mediante escritura del 31 de mayo de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio de 1989 y tiene su domicilio en el Cantón Durán.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la industria de elaborados de café y cacao, así como la compra, venta y exportación de arroz pilado, cacao, maíz y subproductos, así como también la importación, ventas de maquinarias y repuestos para piladoras de arroz.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**2.1 Base de preparación-**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

**2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-**

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

<b>Norma</b>	<b>Descripción</b>	<b>Aplicación obligatoria y/o modificación:</b>
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014

### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **2.4 Activos y pasivos financieros**

#### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "Cuentas por cobrar comerciales" y ii) "Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

##### *a) Cuentas por cobrar comerciales*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

##### *b) Cuentas por pagar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior**

##### **a) Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **b) Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

##### **c) Medición posterior -**

- i. Cuentas por cobrar comerciales: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Cuentas por pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **2.4.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales**

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

### **2.7 Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de las vidas útiles y valores residuales

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Vehículos	5	20%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Instalaciones	10	10%
Otros	10	10%

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### 2.8 Deterioro de activos

#### 2.8.1 Determinación de activos financieros (Cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver Nota 7.

### **2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo y activos intangibles)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 9.

### **2.9 Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

### **2.10 Obligaciones bancarias y financieras**

Las obligaciones bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones bancarias y financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **2.11 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva. El anticipo determinado para el año 2014 es de US\$59,231.

### **2.12 Beneficio a los empleados**

#### **2.12.1 Pasivos acumulados**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.12.2 Beneficios de largo plazo**

##### **Reserva para jubilación patronal y desahucio**

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles (véase Notas 12 y 23).

### **2.14 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **2.15.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

#### **2.15.2 Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

#### **2.15.3 Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia General de la Compañía establece las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

#### 3.1.1 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 involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

d) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

e) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

f) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS** (Continuación)

#### **3.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2013 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.08 veces el total del pasivo corriente.

#### **3.1.3 Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

#### **3.2 Riesgos de capitalización**

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

### **4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

#### **4.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

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

##### *a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

#### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

##### b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.12.

#### 5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la Nota 2.8.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la Nota 2.8.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	30,560	179
Bancos (i)	206,767	22,025
	<u>237,327</u>	<u>22,204</u>
Sobregiros bancarios (ii)	(295,150)	(27,733)
	<u>(57,823)</u>	<u>(5,529)</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y uno internacional.

(ii) Comprende sobregiros con el Banco Bolivariano y el Banco del Pichincha.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

### 7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Clientes locales	209,530	148,908
Clientes del exterior	292,208	320,670
	<u>501,738</u>	<u>469,578</u>

A continuación se detallan los vencimientos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Por vencer	224,397	-
Vencido:		
1 a 30 días	-	267,217
31 a 60 días	24,526	19
61 a 90 días	13,362	3,149
Más de 90 días	239,453	199,193
	<u>501,738</u>	<u>469,578</u>

### 7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Impuestos diversos (i)	211,837	178,859
Anticipos proveedores	407,946	442,325
Empleados	44,750	22,481
Garantías varias	101,400	1,400
Otras	115,629	14,003
	<u>881,562</u>	<u>659,068</u>

- (i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase Nota 14.

**8. INVENTARIO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	370,304	220,393
Productos terminados	125,851	92,879
Otras materias	2,945	6,764
Productos por liquidar	12,951	12,951
Repuestos	41,674	43,067
	<u>553,725</u>	<u>376,054</u>

**9. PROPIEDAD Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**9. PROPIEDAD Y EQUIPO  
(Continuación)**

	Terrenos	Construcciones	Edificio	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinaría y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones	Otros activos	Total
<u>Costo o valor razonable:</u>											
Al 1 de enero de 2012	1,055,314	255,553	1,102,038	7,524	18,497	1,423,393	47,114	156,270	427,724	13,466	4,506,893
Adiciones	-	73,247	-	-	1,680	931	1,396	-	-	-	77,254
Al 31 de diciembre de 2012	1,055,314	328,800	1,102,038	7,524	20,177	1,424,324	48,510	156,270	427,724	13,466	4,584,147
Adiciones	-	-	-	-	-	-	355	72,553	-	-	72,908
Al 31 de diciembre de 2013	1,055,314	328,800	1,102,038	7,524	20,177	1,424,324	48,865	228,823	427,724	13,466	4,657,055
<u>Depreciación:</u>											
Al 1 de enero de 2012	-	-	(638,894)	(5,710)	(13,669)	(972,527)	(39,614)	(123,109)	(77,316)	(13,457)	(1,884,286)
Cargo por depreciación del año	-	-	(55,601)	(248)	(1,538)	(57,389)	(4,121)	(12,022)	(41,492)	(25)	(172,436)
Al 31 de diciembre de 2012	-	-	(694,495)	(5,958)	(15,207)	(1,029,916)	(43,735)	(135,131)	(118,808)	(13,482)	(2,056,732)
Cargo por depreciación del año	-	-	(55,601)	(248)	(1,594)	(55,713)	(1,967)	(16,489)	(41,492)	(8)	(173,112)
Al 31 de diciembre de 2013	-	-	(750,096)	(6,206)	(16,801)	(1,085,629)	(45,702)	(151,620)	(160,300)	(13,490)	(2,229,844)
<u>Importe neto en libros:</u>											
Al 31 de diciembre 2012	1,055,314	328,800	407,543	1,566	4,970	394,408	4,775	21,139	308,916	(16)	2,527,415
Al 31 de diciembre 2013	1,055,314	328,800	351,942	1,318	3,376	338,695	3,163	77,203	267,424	(24)	2,427,211

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<b>Corriente:</b>		
Corp. Financiera Nacional (i)	400,000	290,000
Banco Bolivariano (ii)	281,031	400,234
Banco Internacional (iii)	178,812	433,477
Banco del Pichincha (iv)	150,000	300,000
Diners Club del Ecuador	49,623	41,536
Factor L.O.G.R.O.S. del Ecuador S.A.	74,898	-
	<u>1,134,364</u>	<u>1,465,247</u>
<b>No corriente:</b>		
Corp. Financiera Nacional (i)	400,000	837,675
Banco Bolivariano (ii)	252,088	119,477
Banco Internacional	-	53,363
	<u>652,088</u>	<u>1,010,515</u>

Corresponde a un préstamo por US\$1,000,000 que genera una tasa del 9.24% anual con vencimiento en noviembre de 2015.

(i) Corresponde a préstamos con el Banco Bolivariano en Ecuador y en Panamá.

Operaciones en Ecuador: N° 0000129638 por un valor de US\$ 31,173 que genera un interés de 11.27% anual con vencimiento en agosto de 2016; y la operación No. 0000131959 por un valor de US\$27,719 que genera un interés de 11.23% anual con vencimiento en diciembre de 2016.

Operaciones en Panamá, N° 0010022860 por un valor de US\$ 200,000 que genera un interés de 8.5% anual con vencimiento en abril de 2015; la operación No. 0010023888 por un valor de US\$200,000 que genera un interés de 8.5% anual con vencimiento en diciembre de 2015, operación N° 0010017633 por un valor de US\$ 200,000 que genera un interés de 8.69% anual con vencimiento en septiembre de 2014; y la operación No. 0010022888 por un valor de US\$100,000 que genera un interés de 8.75% anual con vencimiento en agosto de 2014.

(ii) Corresponde a un préstamo de US\$170,000 con una tasa del 11.5% anual con vencimiento en mayo de 2015.

(iii) Corresponde a la operación No. 195445500 por un valor de US\$150,000 con una tasa del 11.2% anual con vencimiento en junio de 2014.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Proveedores (i)	205,994	122,620
Anticipos de clientes (ii)	1,009,866	10,000
Otros	219,562	51,800
	<u>1,435,422</u>	<u>184,420</u>



#### 14. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se componían de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario IVA pagado	42,685	43,169
Crédito tributario retenciones de IVA	1,865	1,865
Anticipo de impuesto a la renta años anteriores	89,043	89,043
Crédito tributario retenciones Impuesto a la Renta	74,385	44,782
Impuesto a la salida de divisas	3,859	-
	<u>211,837</u>	<u>178,859</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Saldos por pagar</u>		
IVA cobrado en ventas	6,678	7,814
Retención el fuente Impuesto en la renta	6,546	6,809
Impuestos a la renta empleados	210	300
Retención en la fuente IVA	1,971	3,958
Impuesto a la renta	-	6,685
	<u>15,405</u>	<u>25,566</u>

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

##### 15.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	94,176	98,762
Total impuesto corriente	<u>94,176</u>	<u>98,762</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase Nota 15.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	-	(710)
Total impuesto diferido	<u>-</u>	<u>(710)</u>
Total Gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u>94,176</u>	<u>98,052</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**15.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta	4,722	(95,156)
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	14,784	16,918
Deducciones adicionales	<u>(5,017)</u>	<u>(10,844)</u>
Utilidad gravable	14,489	(89,082)
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado (i)	<u>3,188</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>94,176</u>	<u>98,762</u>

(i) Véase Nota 2.11.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	94,176	98,762
Anticipo pagado	(77,599)	(72,884)
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(46,179)	(16,577)
Crédito tributario ISD	-	(2,616)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>(29,602)</u>	<u>6,685</u>

**15.3 Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo por impuesto diferido:</u>		
Provisión por jubilación	-	7,938
	<u>-</u>	<u>7,938</u>
<u>Pasivo por impuesto diferido:</u>	-	-
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>-</u>	<u>7,938</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldo activo, neto	7,938	7,228
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	-	(710)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	-	(710)
Saldo al activo, neto	<u>7,938</u>	<u>7,938</u>

**15.4 Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre de 2013, la tasa efectiva de impuesto a la renta fue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	4,722	(95,156)
Impuesto a la renta corriente	3,188	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	94,176	98,762
Tasa efectiva de impuesto	<u>67.50%</u>	<u>-</u>

(i) No se efectuó el cálculo de la tasa efectiva para el año 2013 y 2012 debido a que la Compañía obtuvo pérdida.

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Tasa impositiva legal	22%	23%
Incremento por gastos no deducibles	68.88%	-4.09%
Disminución por deducciones adicionales	-23.37%	2.62%
Tasa impositiva efectiva	<u>67.50%</u>	<u>21.53%</u>

**16. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta y compra. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

**16. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Eximore	13,204	2,227
Cafeica	120,298	252,237
Inarroca	8,420	8,420
Metalmecánica J y P	14,089	14,089
Bitarroz	13,979	13,979
Agrilrios	1,128,075	1,060,904
José Orellana Jara	157,307	115,867
Victor Orellana Ortega	1,370	-
María Luisa Ortega de Orellana	600	-
	<u>1,457,342</u>	<u>1,467,723</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Accionistas		
Alejandro Orellana Jara	339	-
José Orellana Jara	237	237
María Luisa Ortega Orellana	<u>27,392</u>	<u>27,392</u>
	<u>27,968</u>	<u>27,629</u>

<u>Cuentas por pagar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Eximore	171,792	156,792
Cafeica	118	118
Agrilrios	636	636
Alejandro Orellana Jara	<u>8,863</u>	<u>7,541</u>
	<u>181,409</u>	<u>165,087</u>
Accionistas		
María Luisa Ortega de Orellana	<u>132,750</u>	<u>132,750</u>
	<u>314,159</u>	<u>297,837</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

**17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

(Véase página siguiente)

**17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	57,095	45,343
Bonificación por desahucio	26,373	25,881
	<u>83,468</u>	<u>71,224</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	11,752	12,970
Desahucio	3,872	6,650
	<u>15,624</u>	<u>19,620</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	45,343	32,373
Provisiones del año según cálculo actuarial	11,752	12,970
Al 31 de diciembre	<u>57,095</u>	<u>45,343</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	25,881	19,231
Provisiones del año según cálculo actuarial	3,872	6,650
Pagos y/o utilizaciones	(3,380)	-
Al 31 de diciembre	<u>26,373</u>	<u>25,881</u>

(i) Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 13.

**18. | OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE**

Corresponde a financiamiento de terceros para las operaciones de la Compañía.

**19. CAPITAL SOCIAL**

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de US\$609,000 comprenden 609,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$1.00 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

**20. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**21. VENTAS**

Composición:

	al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Cacao	2,660,670	4,352,509
<u>Ventas locales</u>		
Cacao	121,372	-
Arroz blanco	2,284,726	6,854,415
Arrocillo	31,097	3,645
Polvillo	34,135	1,587
Repuestos	2,373	2,332
Ventas de servicios	716,636	377,372
Otros	8,649	136,740
	<u>5,859,658</u>	<u>11,728,600</u>

**22. COSTO DE VENTA**

Composición:

	al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arroz	2,041,506	6,434,813
Cacao	2,483,050	4,033,497
Repuestos	1,392	1,480
Servicios	6,799	342
	<u>4,532,747</u>	<u>10,470,132</u>

**23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Composición:

	al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina y beneficios sociales	225,647	252,908
Servicios básicos	11,602	14,727
Depreciación	63,382	57,731
Impuestos	29,045	6,799
Honorarios profesionales	12,007	36,997
Servicios varios	175,846	133,535
Seguros	25,210	18,860
Viaje	4,632	267
Gastos de exportación	206,473	341,175
Otros administrativos	112,254	91,108
Otros de ventas	123,118	84,821
Gastos operativos	277,921	276,293
Participación de trabajadores	833	-
	<u>1,267,970</u>	<u>1,315,221</u>

## 24. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

Composición:

	al 31 de diciembre	
	2013	2012
Intereses bancarios	103,574	35,548
Comisiones bancarias	22,881	4,885
Sobregiros	3,100	5,702
Gastos bancarios	14,463	6,063
Intereses varios	117,625	86,647
Otros	291	-
	<u>261,934</u>	<u>138,845</u>

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## 26. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. en marzo 21 de 2014 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.