

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.** al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros del año 2012 no necesitaban ser auditados por no cumplir con los montos mínimos señalados en la resolución No. 02.Q.ICI.0012 de la Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713


Johanna Barrios E.
Socia

Marzo 7, 2014 (Excepto por la declaración de
Impuesto a la Renta)

Guayaquil, Ecuador

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

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

	Notas	31-12-2013	31-12-2012
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 81.034	108.750
Cuentas por cobrar clientes y otras	6	842.649	617.112
Inventarios	7	1.277.380	1.022.675
Total activo corriente		2.201.063	1.748.537
ACTIVOS NO CORRIENTES-			
Vehículos, neto	8	50.321	44.220
Total Activos		US\$ 2.251.384	1.792.757
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	9	US\$ 112.178	0
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	13	276.119	253.883
Cuentas por pagar proveedores y otros	10	965.446	600.425
Gastos acumulados por pagar	11	25.775	13.612
Total pasivo corriente		1.379.518	867.920
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	13	1.538	277.650
Relacionadas	4	789.293	605.995
Obligaciones por beneficios definidos	12	3.460	1.361
Total pasivo no corriente		794.291	885.006
Total pasivos		2.173.809	1.752.926
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	19	800	800
Reserva legal	21	979	979
Utilidades acumuladas	20	38.052	16.980
Utilidad del ejercicio		37.744	21.072
Total patrimonio		77.575	39.831
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 2.251.384	1.792.757

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henriquez
Contadora General

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2013	31-12-2012
Ventas netas	14	US\$ 2.636.274	2.033.372
Costo de ventas		<u>1.908.010</u>	<u>1.385.665</u>
Utilidad bruta		728.264	647.707
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	15	384.276	313.824
Gastos de administración	15	275.611	230.630
Gastos financieros	15	65.436	135.083
Total gastos de operación		<u>725.323</u>	<u>679.537</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		2.941	-31.830
Otros ingresos (egresos)-			
Otros ingresos		<u>64.321</u>	<u>67.240</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		67.262	35.410
Participación de trabajadores sobre las utilidades	11	<u>10.089</u>	<u>5.311</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		57.173	30.099
Impuesto a la renta	17	<u>19.429</u>	<u>9.027</u>
Utilidad del ejercicio		37.744	21.072
Otro resultado integral		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del ejercicio		US\$ <u>37.744</u>	<u>21.072</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General

C.P.A. Yajaira Calle Henríquez
Contadora General

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	800	979	16.980	18.759
Resultado integral total del ejercicio		0	0	21.072	21.072
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	800	979	38.052	39.831
Resultado integral total del ejercicio		0	0	37.744	37.744
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	800	979	75.796	77.575

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henríquez
Contadora General

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.259.040	2.180.447
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.287.651	-2.506.829
Gastos financieros	-65.436	-135.083
Impuesto a la renta, pagado	-21.733	-15.590
Otros	64.321	67.240
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-51.459	-409.815
Flujos de efectivo de las actividades de inversión-		
Adquisición de vehículos	-17.857	-51.339
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) neto en partes relacionadas	183.298	-86.897
Aumento (Disminución) neto en préstamos bancarios	-141.698	531.533
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	41.600	444.636
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-27.716	-16.518
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	108.750	125.268
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 81.034	108.750

P A S A N

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

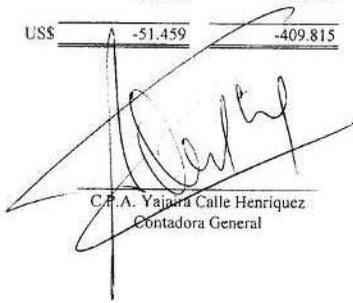
VIENEN.....

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

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 37.744	21.072
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	11.756	7.119
Provisión para cuentas incobrables	1.816	715
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	2.324	1.361
Total partidas conciliatorias	<u>15.896</u>	<u>9.195</u>
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-227.353	-222.051
Aumento en inventarios	-254.705	-742.912
Aumento en cuentas por pagar	365.021	516.702
Aumento en gastos acumulados por pagar	12.163	8.179
Disminución en obligación por beneficios definidos	-225	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>-105.099</u>	<u>-440.082</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>US\$ -51.459</u>	<u>-409.815</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henriquez
Contadora General

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

1.- Operaciones

EUROAGRICULTURE INVESTMENTS S. A., se constituyó mediante escritura pública el 1 de junio de 2010, en Guayaquil, República de Ecuador, e inscrita en el Registrador Mercantil el 20 de julio del mismo año.

Su actividad principal consiste en la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos agropecuarios, y; de repuestos y lubricantes.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la Compañía alcanza 10 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2.- Políticas contables significativas

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

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

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

a) Bases de presentación

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c) Inventarios

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

d) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

e) Vehículos

- Medición en el momento del reconocimiento - La partida de vehículos se medirán inicialmente por su costo.

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

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que los vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

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

La tasa de depreciación anual de los vehículos es del 20%, equivalente a 5 años.

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

f) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

g) Impuestos

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

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que

incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

i) Beneficios definidos a empleados

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

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

j) Reconocimiento de ingresos

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

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

k) Costos y gastos

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

l) Activos financieros

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes como maquinarias y equipos agrícolas es hasta 1 año y para repuestos y lubricantes de 90 a 120 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.

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

m) Pasivos financieros

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

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

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El periodo de crédito promedio, otorgado por determinados proveedores del exterior por las compras de ciertos bienes es de 90 días y para proveedores nacionales de 60 días.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios oportunamente acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la Compañía no aplicó la NIIF 13 durante el año 2013.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como el "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma

retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Compañía son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

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

En el año en curso, la Compañía no ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) 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 el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

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

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

Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro

resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

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

3.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido

una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.- Transacciones con partes relacionadas

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

- La Compañía durante el año 2013 y 2012 obtuvo préstamos para capital de trabajo, de sus relacionadas. El monto de intereses pagados en el año 2012 ascendió a US\$148.978. En el año 2013, dichos préstamos no generaron intereses.
- Facturó por venta de maquinaria agrícola, repuestos y lubricantes a compañías relacionadas un monto de US\$715 y US\$63.256 en el 2013 y 2012, respectivamente.
- En el año 2013 y 2012 realizó compra de sacos a compañía relacionada por US\$204.482 y US\$139.881, respectivamente.
- En el año 2013 y 2012 realizó compra de rodillos, hilos, herramientas y repuestos a compañías relacionadas por US\$16.655 y US\$24.337, respectivamente.

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

	US\$	
	2013	2012
Pasivos		
Cuentas por pagar largo plazo		
Disquisa S. A.	498.208	496.205
Sacoplast S. A.	291.085	92.783
Masahiro Ozeki	0	17.007
Total	789.293	605.995

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

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

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

	US\$	
	2013	2012
Sueldos	18.283	18.283
Beneficios sociales	3.001	1.839
	21.284	20.122

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Detalle	US\$	
	2013	2012
Bancos del exterior	1.654	2.044
Bancos locales	19.754	63.434
Caja	59.626	43.272
Total	81.034	108.750

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son los siguientes:

Tipo de moneda	US\$	
	2013	2012
Dólar estadounidense	79.380	106.706
Euro	1.654	2.044
	81.034	108.750

6.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Clientes</u>			
Clientes		198.991	104.622
Cheques recibidos		426.835	176.620
Total cuentas por cobrar		625.826	281.242
Menos provisión para cuentas incobrables		7.355	5.539
Cuentas por cobrar, neto		618.471	275.703
<u>Otras</u>			
Anticipo a proveedores		149.174	273.191
Préstamos a empleados		9.255	12.899
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	8.867	6.563
Impuestos por cobrar		24.754	25.804
Otras		32.128	22.952
		224.178	341.409
Total cuentas por cobrar clientes y otras		842.649	617.112

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	427.526	205.796
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	65.804	25.300
De 31 a 60 días	60.420	3.293
De 61 a 90 días	4.764	11.730
Mayores a 91 días	67.312	35.123
Sub total vencidos	198.300	75.446
Total cuentas por cobrar	625.826	281.242

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>US\$</u>		
	<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-13</u>
Provisión para cuentas incobrables	5.539	1.816	7.355

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
Provisión para cuentas incobrables	4.824	715	5.539

Los anticipos a proveedores presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2013	2012
Compra de inventario	149.174	263.740
Otros	0	9.451
	149.174	273.191

7.- Inventarios

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

	US\$	
	2013	2012
Mercaderías	1.271.888	1.022.387
Armada de maquinaria	0	19
Inventario en tránsito	5.492	269
Total inventarios	1.277.380	1.022.675

8.- Vehículos

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

	US\$		
	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Saldos al 31-dic-13
Costo- Vehículos	51.339	17.857	69.196
Depreciación acumulada	7.119	11.756	18.875
Vehículos, neto	44.220		50.321

	US\$		
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Saldos al 31-dic-12
Costo- Vehículos	0	51.339	51.339
Depreciación acumulada	0	7.119	7.119
Vehículos, neto	0		44.220

El cargo a gastos por depreciación de los vehículos, asciende a US\$11.756 en el año 2013 y US\$7.119 en el año 2012.

Los vehículos han sido entregados en garantía de los préstamos contratados (nota 13).

9.- Préstamos bancarios a corto plazo

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

	<u>US\$</u>
<u>Banco Produbanco</u>	
Al 9,92% de interés anual con vencimiento en abril del 2014	67.688
Al 8,95% de interés anual con vencimiento en agosto del 2014	44.490
Total préstamos bancarios	<u><u>112.178</u></u>

Los préstamos con el Banco Produbanco, corresponden a financiamiento a través de entrega de cartera cuyo vencimiento es hasta 5 meses.

10.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Proveedores</u>		
Proveedores locales	635.332	406.893
Proveedores del exterior	170.711	0
Total	<u>806.043</u>	<u>406.893</u>
<u>Otras</u>		
Anticipos de clientes	130.252	162.902
Impuestos por pagar	1.672	4.951
Varias	27.479	25.679
Total	<u>159.403</u>	<u>193.532</u>
Total cuentas por pagar	<u><u>965.446</u></u>	<u><u>600.425</u></u>

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

Los anticipos de clientes lo constituyen valores recibidos para compras futuras de maquinarias, cuyo plazo es hasta 6 meses y parra repuestos hasta 3 meses.

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2013	2012
Depósitos equivocados	3.584	1.336
Depósitos por confirmar	20.045	20.000
Nómina	1.529	970
IESS	2.321	3.373
	<u>27.479</u>	<u>25.679</u>

Los saldos por monedas que componen las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son los siguientes:

Tipo de moneda	US\$	
	2013	2012
Dólar estadounidense	639.775	406.893
Euro	166.268	0
	<u>806.043</u>	<u>406.893</u>

11.- Gastos acumulados por pagar

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

	US\$			
	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-13
Décimo tercer sueldo	392	3.818	-3.878	332
Décimo cuarto sueldo	1.407	2.881	-2.069	2.219
Vacaciones	4.228	2.014	-1.456	4.786
Participación de trabajadores	7.585	10.089	-5.311	12.363
Intereses por pagar	0	6.075	0	6.075
	<u>13.612</u>	<u>24.877</u>	<u>-12.714</u>	<u>25.775</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-12
Décimo tercer sueldo	339	2.365	-2.312	392
Décimo cuarto sueldo	188	1.365	-146	1.407
Vacaciones	2.632	1.960	-364	4.228
Participación de trabajadores	2.274	5.311	0	7.585
	<u>5.433</u>	<u>11.001</u>	<u>-2.822</u>	<u>13.612</u>

12.- Obligaciones por beneficios definidos

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

	US\$			Saldo al 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	
Jubilación patronal	1.190	1.688	0	2.878
Bonificación por desahucio	171	636	-225	582
	<u>1.361</u>	<u>2.324</u>	<u>-225</u>	<u>3.460</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
Jubilación patronal	0	1.190	1.190
Bonificación por desahucio	0	171	171
	<u>0</u>	<u>1.361</u>	<u>1.361</u>

13.- Deuda a largo plazo

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

	US\$	
	2013	2012
<u>Banco Produbanco</u>		
Al 9,02% de interés anual con vencimiento en octubre del 2014	261.197	500.000
<u>Banco Internacional</u>		
Al 11,03% de interés anual con vencimiento en octubre del 2014	6.256	13.578
Al 11,03% de interés anual con vencimiento en febrero del 2015	10.204	17.955
Total deuda	<u>277.657</u>	<u>531.533</u>
Menos: Vencimiento corriente	276.119	253.883
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	<u>1.538</u>	<u>277.650</u>

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

Años	US\$	
	2013	2012
2013	0	253.883
2014	276.112	276.112
2015	1.545	1.538
Total	<u>277.657</u>	<u>531.533</u>

Los saldos de los préstamos con el Banco Produbanco se encuentran garantizados con terreno de compañía relacionada; y los saldos de los préstamos con el Banco Internacional se encuentran garantizados con vehículos de la Compañía. (nota 8).

14.- Ingresos

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

	US\$	
	2013	2012
Maquinaria y equipo	2.403.269	1.744.534
Repuestos y lubricantes	233.005	288.838
	<u>2.636.274</u>	<u>2.033.372</u>

15.- Gastos de administración, ventas y financieros

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

	US\$					
	2013			2012		
	Administración	Ventas	Financieros	Administración	Ventas	Financieros
Sueldos y beneficios	64.465	108.585		48.968	100.852	
Depreciación	11.756			7.119		
Provisión cuentas incobrables		1.816			715	
Comunicaciones	3.577			2.118		
Publicidad y representación		253.618			171.633	
Movilización		20.257			40.624	
Oficina y mantenimiento	30.336			10.326		
Impuestos y gastos fiscales	146.152			143.438		
Jubilación patronal	1.688			1.190		
Bonificación por desahucio	636			171		
Arrendos	13.200			13.000		
Diferencial cambiario			6.937			0
Intereses			49.326			132.064
Otros gastos	3.801		9.173	4.300		3.019
	<u>275.611</u>	<u>384.276</u>	<u>65.436</u>	<u>230.630</u>	<u>313.824</u>	<u>135.083</u>

16.- Moneda extranjera y diferencias de cambio

a) Moneda extranjera

El detalle por moneda extranjera de los activos y pasivos, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
<u>Activos corrientes</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Euro	1.654	2.044
<u>Pasivos corrientes</u>		
Proveedores		
Euro	166.268	0

b) Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado, en el año 2013, significaron un abono de US\$6.937.

A continuación se presentan las tasas de cambio vigentes para el dólar estadounidense, al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	US\$	
	2013	2012
Euro	1,38163	1,32187

17.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

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

Tasa de impuesto y exoneraciones

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

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

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

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

h) Beneficios definidos a empleados

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

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

i) Reconocimiento de ingresos

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

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

j) Costos y gastos

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

18.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

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

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

19.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

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

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Ozeki Campos Alfredo Masahiro	Ecuatoriana	86,00	1,00	688	688
Veintimilla Rodríguez Mario Fabián	Ecuatoriana	14,00	1,00	112	112
		<u>100,00</u>		<u>800</u>	<u>800</u>

20.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas

acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Instrumentos Financieros por categoría

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

	US\$			
	Libros		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.034	108.750	81.034	108.750
Otras cuentas por cobrar	32.128	22.952	32.128	22.952
Clientes	625.826	281.242	625.826	281.242
	<u>738.988</u>	<u>412.944</u>	<u>738.988</u>	<u>412.944</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	806.043	406.893	806.043	406.893
Otras cuentas por pagar	27.479	25.679	27.479	25.679
	<u>833.522</u>	<u>432.572</u>	<u>833.522</u>	<u>432.572</u>

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

23.- Administración de riesgos financieros

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

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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

a) Riesgo de tasa de interés

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

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y Euros de la Comunidad Europea, por lo tanto, se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta,

generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de liquidez

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

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 3 meses promedio por el ejercicio 2013 y de 2 meses promedio por el ejercicio 2012.

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

24.- Eventos subsecuentes

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