

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A.

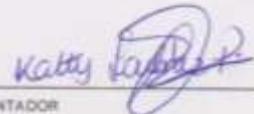
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	
INGRESOS	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	VALOR US\$
VENTA DE BIENES	174.325,19
OTRAS RENTAS	0,03
GANANCIA BRUTA	174.325,22
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	672,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.620,20
COMBUSTIBLES	6.017,80
TRANSPORTE	50.650,55
GASTOS DE VIAJE	89,00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	4.751,93
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	782,10
DEPREC PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	336,00
AMORTIZACIONES INTANGIBLES	5.496,35
OTROS GASTOS	100.927,56
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	174.343,49
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-18,27
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	-18,27
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1.246,50
PÉRDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	-1.264,77

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: STRACUZZI NADER RORY
CI / RUC: 0906764576



FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

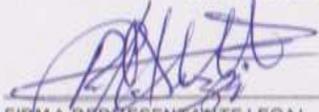
NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A.

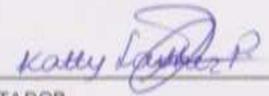
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
		GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
		30601	30602	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	200,00	4.980,93	-	-	-1.264,77	3.916,16
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	200,00	155,79	-	4.825,14	-	5.180,93
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	200,00	155,79	-	4.825,14	-	5.180,93
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	4.825,14	-	-4.825,14	-1.264,77	-1.264,77
Otros cambios (detallar)		4.825,14	-	-4.825,14	-	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)				-	-1.264,77	-1.264,77

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


 FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: STRACUZZI NADER RORY
CI / RUC: 0906764576


 FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A.

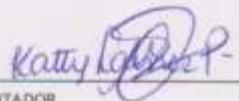
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	
	SALDOS
	BALANCE
	(En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	2.100,64
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3.892,64
Clases de cobros por actividades de operación	174.748,86
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	174.748,86
Clases de pagos por actividades de operación	-166.386,29
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-166.386,29
Impuestos a las ganancias pagados	-1.246,50
Otras entradas (salidas) de efectivo	-3.223,43
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1.792,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-1.792,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	2.100,64
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9.867,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	11.967,64
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-18,27
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1.362,39
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	5.832,35
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-1.246,50
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-3.223,46
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:	2.548,52
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	423,67
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.124,85
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.892,64

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: STRACUZZI NADER RORY
CI / RUC: 0906764576



FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. fue constituido en la ciudad de Guayaquil de acuerdo a escritura pública el 28 de Septiembre del 2010 e inscrita en el registro Mercantil del mismo cantón el 13 de Octubre 2010.

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. tiene por objeto la venta al por mayor y menor de insumos de calcio, carbonato de calcio y sodio, cuyos flujos de operación netos de la operación de la Compañía NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A., sean distribuidos entre los Accionistas, a prorrata de su participación.

La actividad de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. está regida y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. al 31 de diciembre del 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1de enero del 2012
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decaído en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1de enero del 2013

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista y certificados de inversión en bancos locales transformables en efectivo en un plazo menor a tres meses.

2.4 Activos financieros

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. clasifica sus activos financieros en 1 sola categorías:, "préstamos y cuentas por cobrar", . Al 31 de diciembre del 2013, NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. mantiene activos financieros en la categoría antes mencionada; "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía. NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. considera que no es necesaria la constitución de una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar.

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, La administración de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende el precio de compra. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.8 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. se componen de maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación, edificio y vehículo.

Las propiedades y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVO	VIDA UTIL
Edificio	60 Años
Muebles y Enseres	10 Años
Maquinarias y Equipos	10 Años
Equipos de Computacion	3 Años
Vehículo	5 Años

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus propiedades y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias - netas".

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía considera que al cierre del 2013 tiene impuestos diferidos por registrar.

2.11 Beneficios a empleados

Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por 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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde principalmente a proveedores locales, impuesto a la renta causado y participación a los trabajadores en el año. Ver Nota 10.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación, o rebaja comercial que el Fideicomiso pueda otorgar.

(a) *Prestación de servicios:*

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos provenientes de los servicios se reconocen en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. Para lo cual se considera que:

- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen como ingreso cuando el servicio es prestado, independientemente de la fecha en que se realice la facturación.

(b) Venta de bienes:

Los ingresos por venta de fertilizantes fabricados son reconocidos cuando NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. transfiere al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Fideicomiso reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio del Fideicomiso, ésta cuenta con diferentes controles, mencionados a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

La política de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. es la de financiar todos sus proyectos, de corto y largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración de NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>
Caja y Bancos (1)	11.967,64

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad.

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Composición:

	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal:	
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	11.967,64
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	-
Total activos financieros	<u><u>11.967,64</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:	
Cuentas por pagar proveedores (Nota 9)	<u>2.944,45</u>
Total pasivos financieros	<u><u>2.944,45</u></u>

Valor razonable de los activos financieros

El valor en libros del efectivo y efectivo equivalente corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013 se detallan a continuación:

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corto plazo	Largo plazo	Total
	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Cartera comercial (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Por la actividad de la compañía, hasta la fecha de la revisión mantiene una cartera activa eficiente.

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2013</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificaciones	-	5
Muebles y enseres	-	10
Equipos de Oficina	-	
Maquinarias y Equipos	5.152,00	10
Equipos de computación	-	33.33
Vehiculos	-	20
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	<u>5.152,00</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>- 737,33</u>	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>4.414,67</u>	

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - PROVEEDORES

Movimiento:

PROVEEDOR		SALDO X PAGAR
VARIOS		2.944,45
	TOTAL	2.944,45

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al final
<u>Año 2013</u>	
Beneficios sociales	-
Participacion Trabajadores	0
<u>TOTAL</u>	<u>-</u>

NOTA 11 - SITUACION FISCAL

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A. no ha sido fiscalizado desde su constitución.

Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	-
Menos:	
Anticipo de impuesto a la renta	1.246,50
Retenciones en la fuente efectuadas	- 947,07
Credito Tributario Años Anteriores	-
Anticipo de impuesto a la renta No Pagado	-
Saldo a pagar de la Compañía	<u><u>299,43</u></u>

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

Otros asuntos

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Composición:

	<u>2013</u>
Capital Pagado (1)	200,00
Ganancias de Años Anteriores (2)	4.980,93
Perdida del Presente Ejercicio (3)	- 1.264,77
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>3.916,16</u></u>

NUTRICALCIO DEL ECUADOR NUTRIECUA S. A .

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Representa el aporte en efectivo efectuado por el Constituyente como aporte inicial.
- (2) Corresponde a resultados positivos obtenidos de ejercicios anteriores
- (3) Representa la Utilidad del ejercicio fiscal corriente.

NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

Composición al 31 de diciembre:

GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	672,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.620,20
COMBUSTIBLES	6.017,80
TRANSPORTE	50.650,55
GASTOS DE VIAJE	89,00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	4.751,93
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	782,10
DEPREC PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	336,00
AMORTIZACIONES INTANGIBLES	5.496,35
OTROS GASTOS	100.927,56
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	174.343,49
TOTAL GASTOS	348.686,98

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.