

ERIDANO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ERIDANO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera (No consolidados)

Estado de resultados integrales (No consolidados)

Estado de cambios en el patrimonio (No consolidados)

Estado de flujos de efectivo (No consolidados)

Notas explicativas a los estados financieros (No consolidados)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

ERIDANO S.A.

1. He auditado los estados financieros (No consolidados) que se acompañan de **ERIDANO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **ERIDANO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros (no consolidados) no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros (no consolidados) por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros (no consolidados), a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados). Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros (no consolidados) arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ERIDANO S.A.** al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Como se indica en las Notas a los estados financieros adjuntos, ERIDANO S.A. también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013 con su subsidiaria, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros. Por lo tanto, el presente informe se emite para conocimiento exclusivo de los accionistas de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito. Los estados financieros (no consolidados) de ERIDANO S. A. deben presentarse en forma individual y consolidados con su subsidiaria, por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros (no consolidados) adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.
6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ERIDANO S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado



Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494
28 de abril de 2014
Quito - Ecuador

ERIDANO S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3	127,987.52	290,240.69
Préstamos a subsidiarias	8	860,282.26	157,710.83
Impuestos por cobrar		0.60	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	<u>49,729.13</u>	<u>51,133.50</u>
Total activos corrientes		<u>1,037,999.51</u>	<u>499,085.02</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	6	<u>1,688,966.33</u>	<u>1,620,035.99</u>
Total activos no corrientes		<u>1,688,966.33</u>	<u>1,620,035.99</u>
Total activos		<u>2,726,965.84</u>	<u>2,119,121.01</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Entidades relacionadas	8	1,575,910.77	1,201,001.50
Impuestos por pagar	9	10.33	9.73
Total pasivos corrientes		<u>1,575,921.10</u>	<u>1,201,011.23</u>
Total pasivos		<u>1,575,921.10</u>	<u>1,201,011.23</u>
PATRIMONIO			
Capital social	10	10,000.00	10,000.00
Resultados acumulados		<u>1,141,044.74</u>	<u>908,109.78</u>
Total patrimonio		<u>1,151,044.74</u>	<u>918,109.78</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,726,965.84</u>	<u>2,119,121.01</u>

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


Ing. Pedro Villamar
Representante Legal

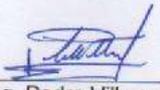

María Noboa
Contadora

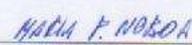
ERIDANO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por valoración de inversiones bajo el método de participación	6	244,706.42	327,053.06
Gastos administrativos	7	<u>(11,746.46)</u>	<u>(15,995.63)</u>
Utilidad operacional		232,959.96	311,057.43
Otros egresos		(25.00)	(19.79)
Ingresos por intereses		<u>(25.00)</u>	<u>1,276.74</u>
			<u>1,256.95</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>232,934.96</u>	<u>312,314.38</u>

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


Ing. Pedro Villamar
Representante Legal


Maria Noboa
Contadora

ERIDANO S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,000.00	1,201,001.50	561,294.40	1,772,295.90
Reclasificación a cuentas por pagar		(1,201,001.50)		(1,201,001.50)
Ajuste resultados ejercicios anteriores			34,501.00	34,501.00
Resultado integral del año			312,314.38	312,314.38
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>10,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>908,109.78</u>	<u>918,109.78</u>
Resultado integral del año			232,934.96	232,934.96
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>10,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,141,044.74</u>	<u>1,151,044.74</u>

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



Ing. Pedro Villamar
Representante Legal



María Noboa
Contadora

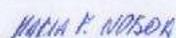
ERIDANO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		232,934.96	312,314.38
Más - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Valoración de inversiones en asociadas	9	(244,706.42)	(327,053.06)
		(11,771.46)	(14,736.68)
Cambios en activos y pasivos:			
Otras inversiones		1,404.37	
Entidades relacionadas		(327,662.16)	1,043,290.67
Impuestos por pagar		0.60	8.13
Efectivo neto Utilizado) provisto por las actividades de operación		(338,028.65)	1,028,660.12
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Varios ajustes	9	(0.60)	(1,201,001.50)
Dividendos Recibidos		175,776.08	456,042.04
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		175,775.48	(744,959.46)
Incremento (Decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(162,253.17)	283,600.66
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		290,240.69	6,640.03
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		127,987.52	290,240.69

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


Ing. Pedro Villamar
Representante Legal


María Nobora
Contadora

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 2010 con el objeto de efectuar la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La Junta General de Accionistas autorizó la emisión de los estados financieros el día 21 de abril de 2014.

(b) Entorno regulatorio -

De acuerdo a su objeto social, ERIDANO SA está controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, de acuerdo al artículo 429 y especialmente a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de ERIDANO S. A. fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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 de la Compañía. Las cifras incluidas en los presentes estados financieros están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Otras Inversiones" y "préstamos y cuentas por cobrar relacionadas" únicamente. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar accionistas", cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Se clasifican en esta categoría los activos financieros adquiridos principalmente para efectos de ser negociados en el corto plazo. Los activos financieros definidos en esta categoría se valorizan a su valor justo, reconociendo en el estado de resultados las variaciones en dicho valor.

Préstamos y cuentas por cobrar partes relacionadas: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar accionistas: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Otras Inversiones" y "préstamos y cuentas por cobrar relacionadas" únicamente. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar accionistas", cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Se clasifican en esta categoría los activos financieros adquiridos principalmente para efectos de ser negociados en el corto plazo. Los activos financieros definidos en esta categoría se valorizan a su valor justo, reconociendo en el estado de resultados las variaciones en dicho valor.

Préstamos y cuentas por cobrar partes relacionadas: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar accionistas: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Otras Inversiones:** La Compañía evalúa activamente el rendimiento de estas inversiones, las cuales son administradas en base al valor razonable.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar subsidiarias:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.
- c) **Cuentas por pagar accionistas:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus inversiones y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las inversiones y de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en Acciones en subsidiaria y asociadas

Inversiones en Subsidiaria

Posterior a su reconocimiento inicial las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. Durante los años 2012 y 2013 la subsidiaria no ha reportado dividendos.

Inversiones en Asociadas

Las inversiones en acciones en asociadas, están registradas bajo el método de participación establecido en la NIC 28. La inversión se registrará inicialmente al coste y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La Compañía, en su calidad de inversor, reconoce en su resultado del ejercicio, la porción que le corresponde en los resultados de la participada. Estas acciones no se cotizan en el mercado y se tiene la capacidad de influencia significativa.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En virtud de lo establecido en la legislación vigente, las compañías cuyo objeto social sea exclusivamente la tenencia de acciones y cuyos ingresos dependan exclusivamente de ellos, no deberán efectuar la determinación del referido anticipo de Impuesto a la Renta, ya que sus ingresos provienen del pago de dividendos por parte de las sociedades en las cuales invirtió, y sobre las cuales las referidas entidades deberán pagar previamente el impuesto a la renta antes de disponer su pago como dividendo.

Durante el 2013, la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado ningún valor debido a que los ingresos tributables no excedieron a los gastos tributables, debido al giro del negocio. La Compañía es una empresa tenedora de acciones cuyos dividendos y actualización bajo el método de participación no constituyen ingresos gravados.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2013, no existen cargos o créditos por impuestos diferidos que deban ser registrados.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Reconocimiento de ingresos

De acuerdo con lo explicado en la Nota 2.5, los ingresos de la Compañía por su giro de negocio dependen exclusivamente de los dividendos recibidos de aquellas compañías en la cuales no ejerce control y en la actualización de su valor bajo el método de participación patrimonial en aquellas en las cuales tiene capacidad de influencia significativa.

2.8 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. No se ha efectuado repartición de dividendos desde la constitución de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Estimaciones sobre el deterioro de activos financieros. De acuerdo con la política contable que se describe en las Notas 2.4.3.
- Inversiones en asociada y subsidiaria: (Nota 2.5).

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los aportes de los accionistas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía préstamos a su subsidiaria de corto plazo y que no devengan intereses. Cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la Gerencia General.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,575,911

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,201,002

La Administración de la Compañía informa que estas cuentas serán liquidadas en el año 2014 en función de la liquidez y dividendos que reporte la subsidiaria, que planea en este año redimir las inversiones que ha efectuado.

(iv) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Comiente</u>	<u>No comiente</u>	<u>Comiente</u>	<u>No comiente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	127,987.52	-	290,240.69	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos subsidiaria	860,282.26	-	157,710.83	-
Activos financieros medidos al valor razonable				
Otras inversiones (1)	49,729.13	-	51,133.50	-
Total activos financieros	<u>1,037,998.91</u>	<u>-</u>	<u>499,085.02</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,575,910.77	-	1,201,001.50	-
Total pasivos financieros	<u>1,575,910.77</u>	<u>-</u>	<u>1,201,001.50</u>	<u>-</u>

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a inversiones mantenidas en Corporación La Favorita S.A. que se mantienen a su valor razonable al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Valorización y Composición

Al cierre de cada ejercicio económico, las inversiones en Acciones se presentan valorizadas de acuerdo a lo descrito en la Nota 2.5.

- a) Las inversiones en Kudurru SA se presentan como "Inversión en Subsidiaria" debido a que ERIDANO es dueño del 99,99% de acciones de Kudurru SA (inmobiliaria). y,
- b) ERIDANO es accionista de Corporación Grupo Fybeca S.A. Estas acciones fueron recibidas al Valor de Participación Patrimonial (VPP) al momento del aporte de acciones. A diciembre del 2013 y 2012, y bajo consideraciones de la NIC 28 (influencia significativa) y en adopción a NIIF, se decidió usar el método de participación patrimonial para reflejar el acrecentamiento patrimonial de ERIDANO en el Grupo producto de las utilidades del año. Los dividendos recibidos de dicha entidad se deducen del valor de la inversión.
- c) Un resumen de las Inversiones en Acciones es el siguiente:

Compañía	Saldo contable		Actividad principal
	2013	2012	
Kudurru S.A.	34,501.50	34,501.50	Actividades inmobiliarias
Corporación Grupo Fybeca S.A.	<u>1,654,464.83</u>	<u>1,585,534.49</u>	Holding de acciones
	<u>1,688,966.33</u>	<u>1,620,035.99</u>	

- (1) La Compañía cuenta con los certificados de participación patrimonial emitidos por las sociedades emisoras de las acciones que sustentan los ajustes efectuados al cierre de cada año fiscal.

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Gastos administrativos</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patente Municipal	4,500.06	4,237.03
Impuesto 1 5 X 1000		2,659.44
Contribución Superintendencia de Compañías	1,737.68	1,453.28
Honorarios profesionales y otros gastos	5,508.72	7,645.88
	<u>11,746.46</u>	<u>15,995.63</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas:

<u>Parte Relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos a Subsidiaria</u>			
Kudurrú	Subsidiaria	<u>860,282.26</u>	<u>157,710.83</u>
		<u>860,282.26</u>	<u>157,710.83</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
MYRHO Holding - Costa Rica	Accionista		<u>1,664,543.54</u>
			<u>1,664,543.54</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes por cobrar y pagar al final de los periodos sobre los que se informa:

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos a Subsidiaria</u>			
Kudurrú	Subsidiaria	860,282.26	157,710.83
		<u>860,282.26</u>	<u>157,710.83</u>
<u>Préstamos por pagar Accionistas</u>			
MYRHO Holding - Costa Rica	Accionista	1,575,910.77	1,201,001.50
		<u>1,575,910.77</u>	<u>1,201,001.50</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	232,934.96	312,314.38
Menos - Ingresos Excentos	<u>(244,706.42)</u>	<u>(327,053.06)</u>
Pérdida antes de impuesto corriente	<u>(11,771.46)</u>	<u>(14,738.68)</u>

(1) Corresponde a la actualización en la valoración de las inversiones bajo el método de participación descrito en la Nota 2.5. Dichos ingresos de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno constituyen un ingreso exento.

b) **Situación fiscal -**

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

c) **Legislación sobre precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía informa que considera que no está alcanzada con este requerimiento de información.

d) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. 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 la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2011 comprende 10.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1,00 cada una.

11. RESERVAS LEGAL

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

ERIDANO S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *