

AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Informe de los Auditores Independientes

AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de **AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.:**

Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de **AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.**, (sociedad anónima constituida en el Ecuador), 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 de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Continúa...

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Los estados financieros del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2012, se presentan únicamente para efectos comparativos; éstos no han sido auditados debido a que la compañía, al cierre de esa fecha, no se encontraba inmerso en la obligación de efectuar revisión externa a sus estados financieros.



C.P.A. Marcos Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 - 454
RNC No. 28.322
Guayaquil, Ecuador
Julio 22, 2014

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES GENERALES

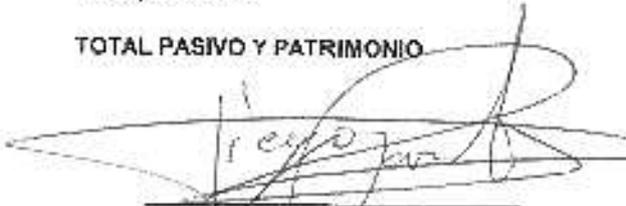
AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

A/ 31 de diciembre del 2013 y 2012

Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y bancos	4	44.671	1.512
Cuentas por Cobrar, Clientes	5.1	3.224	2.922
Anticipo de Proveedores	5.2	71.116	316.113
Otras cuentas por Cobrar	5.3	6.191	5.000
Credito Tributario, IVA		9.107	114.349
Credito Tributario, Impuesto a la Renta		17.669	17.669
Inventarios		0	3.070
Inventarios - Obras en Proceso	6	3.130.435	2.389.667
Total activos corrientes		3.290.612	2.850.392
ACTIVO FIJO, Neto	7	271.176	207.530
TOTAL ACTIVOS		<u>3.561.787</u>	<u>3.057.922</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones instituciones financieras	8.a	202.591	460.000
Cuentas por pagar, proveedores	8.b	1.014.574	1.032.967
Otras Cuentas por Pagar	8.c	2.318.442	1.546.700
Provisiones	9	9.966	5.557
Otras obligaciones corrientes		7.613	12.133
Total pasivos corrientes		3.553.185	3.057.367
TOTAL DE PASIVOS		3.553.185	3.057.367
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito	11.a	5.000	5.000
Reserva legal		0	0
Resultados Acumulados	11.b	-4.435	-2.511
Resultados del Ejercicio		8.037	-1.924
Total patrimonio		8.602	665
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.561.787</u>	<u>3.057.922</u>


 Diego Gabriel Paredes Ribadeneira
 Representante legal
 C.I. 1710014399


 Karina Anabel Bosquez Lopez
 Contador General
 R.U.C. 1716502058001

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES GENERALES

AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.

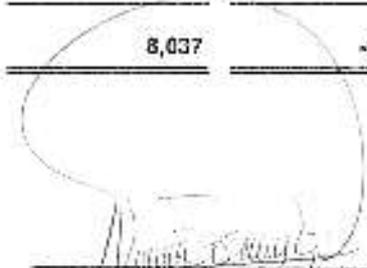
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por los años terminados Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS:			
Ingresos por arrendamiento		108,896	108,896
Ingresos agrícolas		43,949	27,328
Total ingresos brutos	12	152,845	136,224
EGRESOS Y GASTOS:			
Costos directos		51,322	20,041
Gastos operativos		87,543	113,428
Gastos por impuestos causados		2,426	0
Ingresos Egresos no Operacionales		1,472	4,481
RESULTADOS OPERACIONALES		9,883	-1,924
15% Participación a Trabajadores		1,846	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO		8,037	-1,924


 Diego Gabriel Paredes Ribadencira
 Representante legal
 C.I. 1710014398


 Karina Anabel Bósquez Lopez
 Contador General
 R.U.C. 1715502958001

AGRICOLA AGROSTATICA, LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Cifras en dólares US

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2011	5,000	0	0	-2,511	2,480
Transferencia a Resultados Anteriores	0	0	-2,511	2,511	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	-1,924	-1,924
Saldo a diciembre 31, 2012	5,000	0	-2,511	-1,924	565
Transferencia a Resultados Anteriores	0	0	-1,924	1,924	0
Impuesto a la Renta Causado	0	0	0	-2,426	-2,426
Transferencia 15% participación de trabajadores	0	0	0	-1,846	-1,846
Resultados del ejercicio	0	0	0	12,309	12,309
Saldo a diciembre 31, 2013	5,000	0	-4,435	8,037	8,602


Diego Gabriel Parejos Ribaceneira
Representante legal
C.I. 17.100.14358


Karine Anabel Bósquez López
Contador General
R.U.C. 1716502960001

Ver Notas a los Estados Financieros

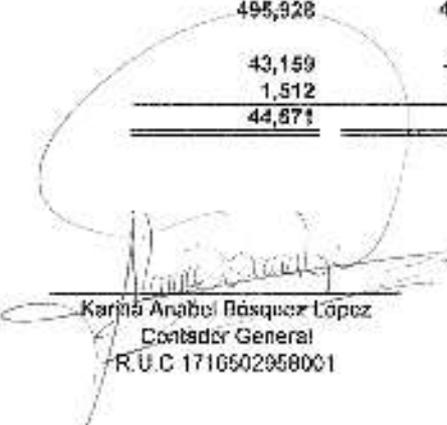
C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES GENERALES

AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
 Cifras en dolares US

NOTAS	2013	2012
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta del ejercicio antes del Impuesto a la renta	8,037	-1,824
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	6,796	6,329
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	-302	1,175
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, fisco	105,243	-72,841
(Aumento) Disminución Obras en Proceso	-749,879	2,021,927
(Aumento) Disminución en inventarios	3,070	-3,070
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	0	-4,256
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar, proveedores	-18,383	42,350
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar	283,212	1,785,066
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	4,407	-12,449
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar, fisco	-251	-18,570
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	-4,257	6,869
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-382,328	-293,239
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	-70,441	-179,719
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	-70,441	-179,719
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	-257,409	460,000
Anticipo de Clientes / Proveedores	753,337	-38,447
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	495,928	423,553
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	43,159	-49,405
Efectivo y equivalentes al principio del año	1,512	50,917
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>44,671</u>	<u>1,512</u>


 Diego Gabriel Paredes Ribadenera
 Representante legal
 C.I. 1710014398


 Karina Anabel Bósquez López
 Contador General
 R.U.C 1710602958001

Ver Notas a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
Cifras en dólares EUA

1. Operaciones y entorno económico

AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA., es una compañía limitada constituida en Ecuador mediante escritura pública otorgada el 07 de septiembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 15 de septiembre del 2010. Su actividad económica será la venta al por mayor y menor de productos químicos, fitosanitarios, agrícolas, ganaderos y forestales; Importación, Exportación, Distribución, Comercialización nacional e internacional de productos alimenticios; Importación y Comercialización de maquinaria pesada y liviana para la agricultura, forestación y ganadería; Comercialización, almacenamiento y distribución de hidrocarburos.

El Capital Social de AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA., asciende a la suma de USD 5.000, mismos que está conformado por un total de 5.000 participaciones nominativas y ordinarias de un valor unitario de USD 1.00 cada una de ellas. Sus accionistas son los señores Diego Rubén Paredes Peña, Francisco Xavier Alejandro Paredes Rivadeneira, María Dolores Paredes Rivadeneira, Diego Gabriel Paredes Rivadeneira; y, Carolina Paredes Rivadeneira mismos que contemplan una participación accionaria del 80%, 5%, 5%, 5% y el 5%, respectivamente, del total del capital suscrito.

El plazo establecido de duración de AGRICOLA AGROTATI CIA. LTDA., es de 50 años iniciados desde la fecha en que se realizó su ingreso al registro mercantil. Vencido este plazo, la compañía se extinguirá en pleno derecho a menos que los socios reunidos en junta general, en forma expresa y antes de su expiración, decidieren prorrogarlo de conformidad con la ley y con lo dispuesto en sus estatutos.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la Provincia de Pichincha, ciudad Quito, Av. Mariscal Antonio José, Lote 2 y Tabiazo.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2003 utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

Año	Inflación Anual
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Cuando una compañía se constituya, a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), de acuerdo a lo establecido en numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, reformado con el artículo tercero de la presente resolución, en cuyo caso no tendrá período de transición, por tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni elaborar el cronograma de implementación de las NIIF. Si bien es cierto, la compañía es constituida en septiembre del 2010, es en el periodo 2011 que inicia sus actividades ordinarias.

Basas de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 3 - Administración de riesgo financiero
- Nota 7 - Propiedades, planta y equipo
- Nota 9 - Beneficios a empleados
- Nota 12 - Impuesto a la Renta

Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconozca en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

Las partidas de Propiedades, Planta y Equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los Propiedades, Planta y Equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos. Cuando partes significativas de una clase de Propiedades, Planta y Equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de Propiedades, Planta y Equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en Propiedades, Planta y Equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de los Propiedades, Planta y Equipo, en función de un análisis técnico efectuado por la Administración de la Compañía. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año. Las vidas útiles estimadas de los Propiedades, Planta y Equipo para el período actual son las siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	Vida útil
Edificios e instalaciones	De 10 a 50 años
Maquinarias y equipos	De 10 a 20 años
Equipos de computación	De 3 a 5 años
Muebles y enseres	De 5 a 10 años
Vehículos	De 5 a 10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, Planta y Equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Contratos de Construcción (Obras en Proceso)

Debido a la naturaleza propia de la actividad llevada a cabo en los contratos de construcción, la fecha en que la actividad del contrato comienza y la fecha en la que termina el mismo caen, normalmente, en diferentes ejercicios contables, por tanto, la cuestión fundamental al contabilizar los contratos de construcción es la distribución de los ingresos ordinarios y los costes que cada uno de ellos genere, entre los ejercicios contables a lo largo de los cuales se ejecuta.

Cuando un contrato cubre varios activos, la construcción de cada uno de ellos debe tratarse como un elemento separado, principalmente cuando se han recibido propuestas económicas diferentes para cada activo; cada activo ha estado sujeto a negociación separada, y el constructor y el cliente han tenido la posibilidad de aceptar o rechazar la parte del contrato relativa a cada uno de los activos; y, pueden identificarse los ingresos ordinarios y costes de cada activo.

La entidad deberá revelar, el importe de los ingresos ordinarios del contrato reconocido como tales en el ejercicio; los métodos utilizados para determinar la parte de ingreso ordinario del contrato reconocido como tal en el ejercicio; y los métodos usados para determinar el grado de realización del contrato en curso.

Para los contratos en curso en la fecha de cierre, se revelará: la cantidad acumulada de costes incurridos y de ganancias reconocidas (menos las correspondientes pérdidas reconocidas) hasta la fecha; el importe de los anticipos recibidos; y la cuantía de las retenciones en los pagos.

Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficio inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor

presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, al activo se contabiliza de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Deterioro

Activos Financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a accionistas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Beneficios a Empleados.-

Beneficios Post - Empleo:

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía

reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios como decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de

reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital pagado.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce

impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicadas por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

La compañía al 31 de diciembre de 2013 no realizó ajustes por impuesto diferido por considerarlo inmaterial.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto corriente y diferido, la Compañía considera el impacto de posiciones fiscales inciertas y si pueden adecuarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinan.

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 revertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia 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 y de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos y de los activos.

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

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones estableció una reducción progresiva de 10 puntos porcentuales a la tasa del Impuesto a la Renta iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, decremento que es considerado dentro de los cálculos para la determinación del impuesto a la renta diferido. Ver párrafos siguientes.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Determinación de valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme a los criterios que se detallan a continuación:

- Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.- el valor razonable de las cuentas por cobrar se estima a valor presente de los flujos del efectivo futuro descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósito de revelación. Los montos en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable dado su vencimiento de corto plazo.
- Propiedades, plantas y equipos.- El valor razonable de las Propiedades, Planta y Equipo, se basa en el costo histórico. El valor razonable corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse entre un comprador y un vendedor debidamente informados a la fecha de los estados financieros dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.
- Inventarios.- El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios.

Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF)

nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

3. Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es bajo, con una estructura solvente y con un sólido historial de cobros. La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis para cada venta que se realiza. La revisión de la Compañía incluye la antigüedad de la cartera, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía mantiene un efectivo y equivalentes de efectivo por USD 44,671 al 31 de diciembre de 2013 (USD 1,512 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificadas en el rango AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		2013	2012
Efectivo y Equivalentes de efectivo	USD	44.671	1.512
Cuentas por Cobrar, Clientes		3.224	2.922
Anticipo de Proveedores		71.115	316.113
Crédito Tributarios		26.976	132.218
Otras cuentas por Cobrar		5.191	5.000
	USD	<u>151.177</u>	<u>457.765</u>

Cuentas por Cobrar, Clientes

La Compañía vende sus productos a distintos clientes, consecuentemente, el riesgo de crédito es mínimo.

Anticipo a Proveedores

La Compañía recibe anticipo de sus proveedores, los cuales corresponden a anticipos entregados para la adquisición de bienes y/o servicios sobre los cuales los proveedores aún no han entregado la factura global para liquidar los mismos.

Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligación financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	Al 31 de diciembre del 2013			
	Valor Contable	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a > meses
Por pagar proveedores	1.014.574	58.810		955.764
Anticipo de Clientes	697.499		508.340	189.159
Por pagar accionistas	1.620.943		263.402	1.357.541
Otras por pagar	17.578	17.578		
	3.350.594	76.388	771.742	2.502.464

Al 31 de diciembre del 2012

	Valor Contable	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a > meses
Por pagar proveedores	1.032.967	1.032.967		
Anticipo de Clientes	189.159	84.159		105.000
Por pagar accionistas	1.357.541		829.322	528.219
Otras por pagar	17.690	17.690		
	2.597.357	1.134.816	829.322	633.219

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de Moneda**

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo manteniendo una tasa de interés fija en los préstamos con entidades relacionadas, dicha tasa es similar a la del mercado.

La compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Análisis de valor razonable para los instrumentos a Tasa Fija

La compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés final del periodo que se informa no afectaría al valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la compañía.

- **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. No ha existido cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, este rubro está compuesto por:

		2013	2012
Bancos	USD	44.671	1.512
		-----	-----
	USD	44.671	1.512
		=====	=====

5. Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los activos financieros de la Compañía se distribuyen de la siguiente manera:

5.1 Cuentas por Cobrar Comerciales

		2013	2012
Cuentas por Cobrar, Clientes	USD	3.224	2.922
	USD	<u>3.224</u>	<u>2.922</u>
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

5.2 Anticipo a Proveedores

		2013	2012
Anticipos a Proveedores	USD	71.115	316.113
	USD	<u>71.115</u>	<u>316.113</u>
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

5.3 Otras Cuentas por Cobrar

		2013	2012
Pre-pagados	USD	5.000	5.000
Otras Cuentas por Cobrar		191	0
	USD	<u>5.191</u>	<u>5.000</u>
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

6. Obras en Proceso

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, este rubro incluye los siguientes saldos:

		2013	2012
Compra de Terreno	USD	955.764	955.764
Materiales		1.444.401	877.282
Mano de Obra / Profesional		739.270	556.511
	USD	<u>3.139.435</u>	<u>2.389.557</u>
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

7. Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Al 31 de diciembre del 2013				
	Saldo al Inicio del año	Adiciones y/o (-)Bajas	Depreciación del Periodo	Saldo al Final del año
Terrenos	177.102	0		177.102
Computación	754	27.000		27.754
Maquinarias Equipos	15.466	43.441		58.907
Muebles y Enseres	621	0		621
Vehículos	23.441	0		23.441
Total Costo Original	217.384	70.441		287.825
Depreciación Acumulada	-9.854	0	6.796	-16.650
Activo Neto	207.530	70.441	6.796	271.175

Al 31 de diciembre del 2012				
	Saldo al Inicio del año	Adiciones y/o (-)Bajas	Depreciación del Periodo	Saldo al Final del año
Terrenos	0	177.102		177.102
Computación	0	754		754
Maquinarias Equipos	13.603	1.863		15.466
Muebles y Enseres	621	0		621
Vehículos	23.441	0		23.441
Total Costo Original	37.665	179.719		217.384
Depreciación Acumulada	-3.526	0	6.328	-9.854
Activo Neto	34.139	179.719	6.328	207.530

8. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos pendientes por pasivos financieros son los siguientes:

a. Obligaciones Bancarias

		2013	2012
Banco Pichincha	USD	202.591	460.000
	(i) USD	202.591	460.000

- i. Este préstamo está otorgado mediante la modalidad de crédito back to back, garantizado por inversiones que el Señor Diego Paredes Peña mantiene a título personal en el Banco Pichincha Panamá.

Bajo este mecanismo, una empresa o persona natural puede utilizar sus propios recursos o los recursos de sus accionistas para financiar actividades que están relacionadas con el giro propio del negocio del deudor.

Estos préstamos se extienden a empresas o personas naturales con la garantía de un depósito a plazo del mismo deudor o de su(s) accionista(s). Estas operaciones tienen una vigencia flexible mismo que está en función del depósito a plazo que garantiza la operación.

Se establece una forma de pago mediante cuotas flexibles de acuerdo con las posibilidades del cliente, reduciéndose o liberándose el depósito original de acuerdo con la reducción del monto de capital del préstamo abonado.

b. Cuentas por Pagar Proveedores

	2013	2012
Paredes Peña Diego	955.764	955.764
Erazo Palomeque Nieve	0	12.243
Dinamico S.A.	0	5.367
Servicios Integrados Petroleros	36.491	0
Solintece	13.340	0
Otras menores	8.979	59.593
	-----	-----
USD	1.014.574	1.032.967
	=====	=====

c. Otras Cuentas por Pagar

	2013	2012
Accionistas	1.620.943	1.357.541
Anticipo de Clientes	697.499	189.159
SRI por pagar	5.022	5.273
	-----	-----
USD	2.323.464	1.551.973
	=====	=====

9. Beneficios a Empleados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, estas provisiones incluyen lo siguiente:

	2013	2012
Sueldos y Salarios	1.153	1.993
Contribución a la Seguridad Social	608	492
Beneficios Sociales	6.359	3.072
Participación Trabajadores	1.847	0
	-----	-----
USD	9.965	5.567
	=====	=====

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha del retiro.

Además dicho código establece en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente del 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumulará este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Las obligaciones se miden según valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determine el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Actualmente, por la reciente creación de la Compañía, ésta ha previsto acatar lo que indica el párrafo 28.20 en las NIIF para PYMES que manifiesta que no se requiere que se realice una valoración actuarial integral de manera periódica para calcular la obligación por beneficios definidos.

En los periodos comprendidos entre las distintas valoraciones actuariales integrales, si las suposiciones actuariales principales no varían significativamente, la obligación por beneficios definidos se puede medir ajustando la medición del periodo anterior según cambios importantes de carácter demográfico de los empleados, tales como número de empleados y niveles salariales.

No obstante, debido a que la normativa tributaria ecuatoriana exige el soporte actuarial para deducir el gasto correspondiente.

Gastos de personal

Los valores pagados por la compañía en concepto de gasto de personal incluidos en los rubros de costos directos e indirectos y gastos administrativos registrados en los estados de resultados integrales se resumen a continuación:

	2013	2012
Sueldos y Salarios	56.544	23.736
Beneficios Laborales	6.396	5.357
Participación Trabajadores	1.846	0
Provisiones jubilación patronal e Indemnizaciones por desahucio	0	0
	-----	-----
USD	64.786	29.093
	=====	=====

10. Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente del año	2.426	0
	-----	-----
USD	2.426	0
	=====	=====

Conciliación del Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es de 22% (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entra en vigencia la norma que exige el pago del **anticipo mínimo de impuesto a la renta** cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en el caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2012) a la pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de participación e impuesto a la renta	12.309	- 1.924
(-) 15% participación trabajadores	1.846	0
(+) gastos deducibles locales	563	8.964
	-----	-----
Utilidad (pérdida) gravable	USD 11.026	7.040
22% (23% 2013) impuesto a la renta	2.426	1.619
Anticipo calculado para el ejercicio fiscal	0	0
(-) retenciones en la fuente del periodo	9.107	19.488
	-----	-----
Saldo por pagar (a favor del contribuyente)	6.681	17.869
	=====	=====

11. Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio de la Compañía se encuentra constituido de la siguiente manera:

		2013	2012
Capital Social	(a)	5.000	5.000
Resultados Acumulados		- 4.435	- 2.511
Resultados del Ejercicio		8.037	- 1.924
Saldo por pagar (a favor del contribuyente)		8.602	565
		=====	=====

(a) El capital social de AGRICOLA AGROTATI S.A. consiste de 5.000 participaciones ordinarias y nominativas de USD1,00 cada una. La estructura accionaria se detalla así:

Accionista	Nº de Participaciones	% de Participación
Diego Rubén Paredes Peña	4.000	80%
Francisco Xavier Alejandro Paredes Rivadeneira	250	5%
María Dolores Paredes Rivadeneira	250	5%
Diego Gabriel Paredes Rivadeneira	250	5%
Carolina Paredes Rivadeneira	250	5%
TOTALES	5.000	100%

12. Ingresos Ordinarios

La principal actividad económica es la venta al por mayor y menor de productos químicos, fitosanitarios, agrícolas, ganaderos y forestales; Importación, Exportación, Distribución, Comercialización nacional e internacional de productos alimenticios; Importación y Comercialización de maquinaria pesada y liviana para la agricultura, forestación y ganadería; Comercialización, almacenamiento y distribución de hidrocarburos; durante el periodo 2013 y 2012 la facturación fue la siguiente:

		2013	2012
Ventas Tarifa 12%	(a)	108.696	108.696
Ventas Tarifa 0%	(b)	43.949	27.328
Total Ventas		152.645	136.024
		=====	=====

(a) Corresponde al alquiler de un terreno de propiedad de la Compañía para el funcionamiento de una gasolinera.

(b) Corresponde a la venta de fruta.

13. Eventos Subsecuentes

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.
