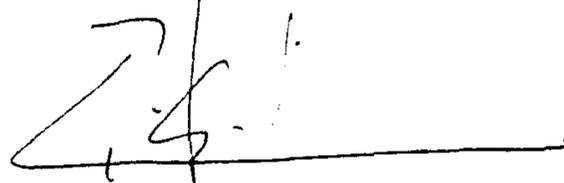


**SHAMBALLA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b> (no auditado)
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	11,887	36,084
Documentos y cuentas por cobrar a Compañías relacionadas	8	-	1,181
Impuestos por recuperar	6	30,875	30,168
<b>Total activos corrientes</b>		<u>42,762</u>	<u>67,433</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades de Inversión	7	10,948,805	10,948,805
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>10,948,805</u>	<u>10,948,805</u>
<b>Total activos</b>		<u>10,991,567</u>	<u>11,016,238</u>

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

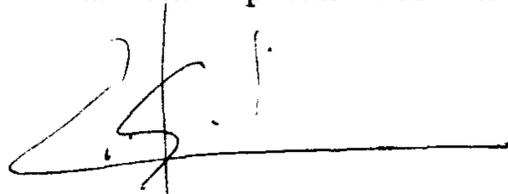
  
\_\_\_\_\_  
Gonzalo Sánchez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Walter Córdor  
Contador General

**SHAMBALLA S.A**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (no auditado)
<b>Pasivos corrientes</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		3	3,555
Relacionadas	8	358,330	274,862
Impuestos por pagar		125	43
Provisiones		1,600	2,196
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>360,058</u>	<u>280,656</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>360,058</u>	<u>280,656</u>
 <b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		800	800
Reserva Legal		6,937	6,937
Utilidades Retenidas		10,727,845	10,724,024
Resultado del Ejercicio		(104,073)	3,822
<b>Total patrimonio</b>		<u>10,631,509</u>	<u>10,735,582</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>10,991,567</u>	<u>11,016,238</u>

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



Gonzalo Sánchez  
Gerente General

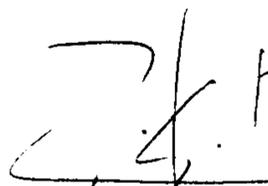


Walter Córdor  
Contador General

**SHAMBALLA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (no auditado)
Ingresos por comisiones	8 y 12	69,557	62,357
Gastos administrativos	11	(107,697)	(57,155)
Gastos financieros		(153)	(271)
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(38,293)	4,931
Impuesto a la renta		(65,780)	(1,109)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(104,073)	3,822

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

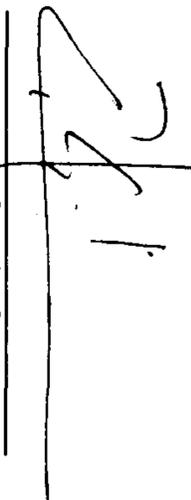
  
\_\_\_\_\_  
Gonzalo Sánchez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Walter Córdor  
Contador General

**SHAMBALLA S.A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	800	6,937	10,819,805	(95,782)	10,731,760
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,822	3,822
Saldos al 31 de diciembre del 2012 (No auditado)	800	6,937	10,819,805	(91,960)	10,735,582
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(104,073)	(104,073)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	6,937	10,819,805	(196,033)	10,631,509

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

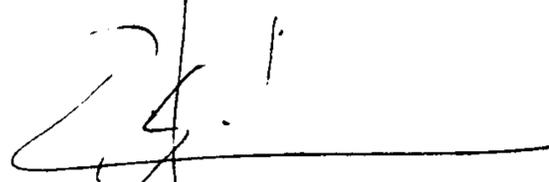
  
 \_\_\_\_\_  
 Gonzalo Sánchez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Walter Córdor  
 Contador General

**SHAMBALLA S.A**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (no auditado)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(38,293)	4,931
Cambios en activos y pasivos:			
Compañías relacionadas		939	(12,702)
Impuesto por recuperar		(707)	(1,418)
Proveedores		(3,553)	3,555
Impuestos por pagar		83	(7)
Provisiones		(596)	752
Impuesto a la renta devengado		(65,780)	(1,109)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(107,907)</u>	<u>(5,998)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Compañías relacionadas		<u>83,710</u>	<u>42,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>83,710</u>	<u>42,000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(24,197)	36,002
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>36,084</u>	<u>82</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>11,887</u>	<u>36,084</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Gonzalo Sánchez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Walter Córdor  
Contador General

**SHAMBALLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y operaciones**

Shamballa S.A. está constituida en el Ecuador desde el 16 de junio de 1992 y su actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

La compañía es propietaria de un terreno de 1,233 hectáreas, ubicado en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí. Adicionalmente, la compañía no posee empleados en relación de dependencia.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 26 de marzo de 2014 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**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 requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido 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 son preparados bajo el criterio de 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## SHAMBALLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>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. 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

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

#### 2.1.1 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 estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de cuentas por cobrar. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Cuentas por cobrar:** representados principalmente en el estado de situación financiera por los Documentos y Cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por documentos y cuentas por pagar a proveedores, y compañías 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.

### **2.3.2 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 se reconocen 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) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía principalmente presenta cuentas por cobrar a compañías relacionadas.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - i) Cuentas por pagar Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 30 días promedio.
  - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por la prestación de arriendo de sus oficinas y por préstamos a sus accionistas, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.

### **2.3.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

acuerdo con los términos originales 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.

#### **2.3.4 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.4 Propiedades de Inversión**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades e inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada, según sea aplicable y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

#### **2.5 Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

#### **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 el 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% (2013: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta ya que este valor fue superior al calculado con el porcentaje del 22% y 23% correspondiente.

**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.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

**2.7 Distribución de dividendos**

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.8 Reconocimiento de ingresos**

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

**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 basadas 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.

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con:

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

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

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 4.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso de la compañía, si es el caso.

- 4.1.1 Riesgo en las tasas de interés.-** La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no mantiene préstamos a tasas de interés variables y reajustables.

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 4.1.2 Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. Se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.
- 4.1.3 Riesgo de liquidez.-** La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de la liquidez. Ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.
- 4.1.4 Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha. La gerencia General define el endeudamiento adecuado considerando los costos relacionados.

**Categorías de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos financieros</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,887	36,084
Compañías relacionadas	-	1,181
	<u>11,887</u>	<u>37,265</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Costo amortizado:		
Proveedores	3	3,555
Compañías relacionadas	358,330	274,862
	<u>358,333</u>	<u>278,417</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros**

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	<u>11,887</u>	<u>36,084</u>

**SHAMBALLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por reclamar S.R.I.	2,576	2,436
Impuesto al Valor Agregado	28,299	27,731
	<u>30,875</u>	<u>30,168</u>

**7. PROPIEDADES DE INVERSION**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle del valor razonable de las propiedades de inversión es como sigue:

Terreno	10,912,805
Inversiones y costos capitalizables	<u>36,000</u>
	<u>10,948,805</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la compañía al 31 de diciembre de 2013, se obtuvo a través de un avalúo realizado en el año 2012 por un perito independiente, no relacionado con la Compañía, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo el cual se realizó de acuerdo a las Normas Internacionales de avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos mantenidos al 31 de diciembre con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

SHAMBALLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos por <u>comisiones</u>		Gastos por <u>intereses</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equinox S.A.	61,001	58,805	-	-
Mixsports Cía Ltda.	8,556	3,552	-	-
Hacienda y Desarrollo Desmares S.A.	-	-	-	242
Solución S.A.	-	-	-	9
	-	-	-	-
Total	<u>69,557</u>	<u>62,357</u>	<u>-</u>	<u>251</u>

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre son los siguientes:

<u>Compañía</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Mixsports S.A .	Comercial	<u>-</u>	<u>1,181</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar relacionadas</u>			
Hacienda y Desarrollo Desmares S.A .	Comercial	-	242
SSD Overseas	Dividendos	58,410	59,000
SSD Overseas (1)	Préstamos	<u>299,920</u>	<u>215,620</u>
		<u>358,330</u>	<u>274,862</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar accionistas, las mismas que no generan intereses ni tienen vencimientos definidos.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

10. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales.

**11. GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios y Servicios	24,710	30,236
Impuestos	79,903	26,856
Otros menores	3,084	63
	<u>107,697</u>	<u>57,155</u>

**12. COMPROMISOS**

La Compañía mantiene convenios de garantía hipotecaria con las compañías relacionadas Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda., y Mixsports Cía. Ltda. Los préstamos de estas compañías son garantizados por Shamballa S.A. mediante hipotecas de su terreno con instituciones del sistema financiero. La Compañía cobrará a sus relacionadas, una comisión equivalente al 2% anual por cada transacción crediticia garantizada con sus bienes. Esta comisión deberá ser pagada al perfeccionarse el contrato de crédito hipotecario otorgado por la institución financiera. Los plazos de duración de estos convenios son indefinidos. Estas comisiones son registradas en el rubro Otros ingresos.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

\* \* \* \*