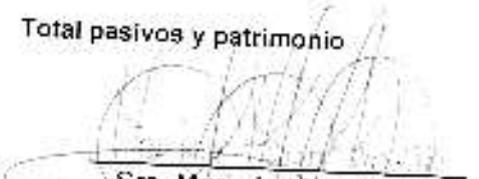


**JUANLO S.A.**  
(Manta - Ecuador)

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	15,445	6,767
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	513,299	343,908
Activos por impuestos corrientes	6	18,221	-
<b>Total activos corrientes</b>		<u>546,965</u>	<u>360,675</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	1,233,309	1,310,448
Otros activos		113,275	113,275
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1,346,584</u>	<u>1,423,723</u>
<b>Total activos</b>		<u>1,893,549</u>	<u>1,774,398</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	8	309,213	395,451
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,774,437	1,581,161
Gastos acumulados por pagar	10	61,369	23,019
Pasivos por impuestos corrientes	11	36,847	2,640
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,180,856</u>	<u>2,002,271</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,180,856</u>	<u>2,002,271</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	13	800	800
Aporte para futura capitalización		1,006,733	1,006,733
Reserva legal	13	18,776	18,776
Adopción NIIF por primera vez	13	(35,658)	(35,658)
Perdidas		(1,237,291)	(91,112)
Resultado del periodo		(40,766)	(1,127,513)
<b>Total patrimonio</b>		<u>(287,307)</u>	<u>(227,875)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,893,549</u>	<u>1,774,398</u>

  
Sra. Marjorie Moreira Cedeño  
Gerente General

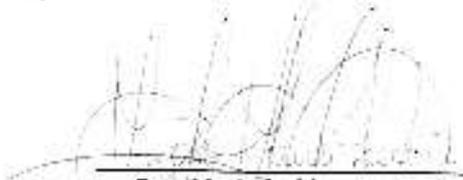
  
CPA. Gloria Zambrano  
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 18 son parte integrante de los estados financieros.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias		1,822,090	319,879
Costo de ventas	14	(1,197,416)	(1,208,314)
Ganancia (pérdida) bruta		624,674	(886,435)
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	14	(440,404)	(221,083)
Gastos de venta	14	(170,697)	-
		(611,001)	(221,083)
Ganancia (perdida) operacional		13,673	(1,109,518)
Gastos financieros		(44,546)	(722)
Perdida antes del impuesto a la renta		(30,873)	(1,110,240)
22% Impuesto a la renta (23% en el 2012)	12	(9,893)	(17,273)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>(40,766)</b>	<b>(1,127,513)</b>

  
Sra. Marijñe Moreira Cedeño  
Gerente General

  
CPA. Gloria Zambrano  
Contadora General

*Las notas explicativas 1 al 18 son parte integrante de los estados financieros*

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aporte para aumento de capital	Reserva Legal	Resultados acumulados			Total
				Resultados acumulados	Adopción por primera vez NIIF	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	600	1.026.733	18.775	(1.218.625)	(35.658)	-	(227.875)
Regularización impuesto a la renta 2012	-	-	-	(18.666)	-	-	(18,666)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(40,700)	(40,700)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	600	1.026.733	18.775	(1.237.291)	(35.658)	(40,765)	(287,307)



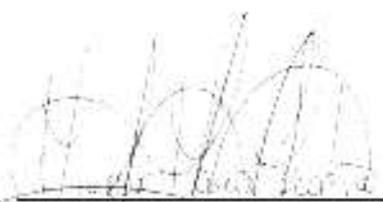
Sra. Marjorie Moreira Cedeño  
Gerente General



CPA. Gloria Zambrano  
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 18 son parte integrante de los estados financieros

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente (utilizado) en actividades de operación: (Nota 16)</b>		
Efectivo Recibido de clientes		1,728,181
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(1,616,942)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	12	(16,323)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		<u>94,916</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de financiación:</b>		
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	8	124,674
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	8	(210,912)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de financiación</b>		<u>(86,238)</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		
		8,678
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	4	6,767
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u>15,445</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Marjorie Morelra Cedeño  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Gloria Zambrano  
 Contadora General

*Las notas explicativas 1 al 18 son parte integrante de los estados financieros*

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

1. Información  
de la Compañía

JUANLO S.A., en adelante "la Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Montecristi de la provincia de Manabí, mediante escritura pública del 12 de abril del 2007, constitución aprobada por la Intendencia de Compañías de Portoviejo mediante Resolución No.07.0.DIC-0000308 del 19 de abril del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo del mismo año. Sus actividades operativas, administrativas y financieras las desarrolla en sus oficinas e instalaciones ubicadas en el ciudad de Manta, Cantón manta, Provincia de Manabí.

Sus actividades principales consisten en compra y venta al por mayor y menor de maniscos en estado natural.

2. Base de Preparación

a) **Declaración de cumplimiento –**

Los estados financieros de JUANLO S.A., al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del 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 terminados el 31 de diciembre del 2013 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. .

b) **Base de Medición -**

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

c) **Moneda Funcional y de Presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de JUANLO S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

2. Base de  
Preparación (continuación)

d) **Uso de Juicios y Estimaciones -**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.

2.

**Preparación (continuación)**

**Base de**

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

**e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y su vigencia es el siguiente:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
<b><u>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones</u></b>		
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto	Enero 1, 2013

**Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas**

NIIF 1	Préstamos del gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (modificada 2011)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (modificada 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (modificada 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10, 11 y 12	Participaciones en otras entidades: Guías de transición	Enero 1, 2014
NIIF 10, 11 y NIC 27	Participaciones en otras entidades: Guías de transición	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

		<u>Base de</u>
<b>2. <u>Preparación (continuación)</u></b>		
<b><u>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</u></b>		
NIF 1	Adopción por primera vez: Aplicación de nuevo de la NIIF 1 y Costos por préstamos	Enero 1, 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Propiedades, planta y equipo: Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia: Información segmentada para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013
NIF 1, 3 y 13 NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014
NIF 2, 3, 8 y 13 NIC 7, 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

**a) Instrumentos financieros –**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a activos y pasivos financieros no derivados, tales como efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por pagar y obligaciones financieras.

**(i) Efectivo y equivalentes a efectivo.-**

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo

**JUANLO S.A.**  
**(Manta - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

(ii) Préstamos y Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2013, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

(iii) Otros pasivos financieros.-

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la compañía utiliza el valor nominal como medición final.

b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

**Pasivos financieros:** Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

c) **Propiedad, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. No obstante, para la primera aplicación de NIIF se revaluaron ciertos activos registrándose este valor como costo atribuido. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Buque pesquero "Diana Maria"	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias, muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

Los rubros de equipos de computación, muebles y equipos industriales y de oficina, herramientas e instalaciones eléctricas fueron medidos al costo menos su

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

depreciación, como el valor razonable al 31 de diciembre del 2010 (fecha de transición)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

**d) Deterioro –**

**(i) Activos financieros.-**

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado 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 provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

**(ii) Deterioro de activos no financieros.-**

Propiedad, Planta y Equipo: El valor de la Propiedad, Planta y Equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad, Planta y Equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

**e) Impuesto a las ganancias –**

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

**(i) Impuesto Corriente.-**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2013 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22% (23% en el año 2012).

**(ii) Impuesto Diferido.-**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

f) **Beneficios a Empleados –**

(i) **Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) **Beneficios a Corto Plazo.-**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración,

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

**(iii) Beneficios por Terminación.-**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria

**g) Provisiones y contingencias -**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. 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 únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

**h) Compensaciones de Saldos -**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

**i) Patrimonio**

**(i) Capital Social.-**

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 80 acciones ordinarias y nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 10,00 cada una.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

(ii) Reserva Legal -

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

**j) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de la venta de mariscos en estado natural son reconocidos cuando se entregan los bienes y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; y, es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos se miden al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

**Reconocimiento de Costos y Gastos -**

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

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**4. Efectivo y equivalentes del efectivo**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	15,445	6,767
Total	<u>15,445</u>	<u>6,767</u>

**5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	438,839	344,930
Provisión para cuentas incobrables	(1,022)	(1,022)
Funcionarios y empleados	40,981	-
Otras	34,501	-
Total	<u>513,299</u>	<u>343,909</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar a clientes contienen el saldo de US\$ 438,839 (344,930 en el 2012) de la compañía Varadero Maridueña SA por concepto de venta de pescado.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene políticas de crédito a clientes desde 30 hasta los 60 días plazo; la cartera de clientes no genera intereses y de acuerdo a la Administración no representan riesgos de dudosa recuperación razón por la cual no consideró necesario el registro en la provisión de cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar funcionarios y empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

**6. Activos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	18,221	-
Total	<u>18,221</u>	<u>-</u>

**JUANLO S.A.**  
**(Manta - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**6. Activos por impuestos corrientes (continuación)**

Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	<b>2013</b>
Saldo al inicio del año	-
Retenciones en la fuente de clientes	18,221
Compensación con impuesto causado	-
Saldo al final del año	18,221

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013, corresponden a crédito tributario obtenido por retenciones las cuales fueron efectuadas por clientes por ventas de productos en el 2013.

**7. Propiedad, planta y equipo, neto**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Terrenos	36,644	3,644
Buque pesquero	1,403,030	1,403,030
Equipos de computación	3,956	3,956
Vehículos	16,939	16,939
Muebles y enseres de oficina	2,852	2,852
	1,463,421	1,463,421
Depreciación acumulada	(230,112)	(152,975)
Total	1,233,309	1,310,446

La depreciación cargada a resultados del periodo 2013, resulto en US\$77,137.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un movimiento de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<b>Saldo al 31-12-2012</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transferencia</b>	<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>
Terrenos	36,644	-	-	36,644
Buque pesquero	1,403,030	-	-	1,403,030
Equipos de computación	3,956	-	-	3,956
Vehículos	16,939	-	-	16,939
Muebles y enseres de oficina	2,852	-	-	2,852
Subtotal	1,463,421	-	-	1,463,421
Depreciación acumulada	(152,975)	(77,137)	-	(230,112)
Total	1,310,446	(77,137)	-	1,233,309

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**8. Obligaciones bancarias**

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de la porción corriente y a largo plazo de obligaciones bancarias, se origina de un préstamo otorgado por el Banco Internacional S.A. la cual mantiene un saldo de US\$ 309,213. contratado en el año 2012 y con tasa de interés anual del 11.83%.

**9. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Acreeedores comerciales:</u>		
Proveedores locales	604,321	416,447
Compañías relacionadas	1,166,799	1,162,028
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
IESS	3,317	2,686
Total	<u>1,774,437</u>	<u>1,581,161</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a compras de bienes y servicios a proveedores. estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de crédito de 30 días a 60 días.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a saldos por pagar por reembolso de gastos y por pagos que estas compañías realizaron por cuenta de la Compañía. Un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013, es la siguiente:

	<u>2013</u>
Marjorie Moreira Cedeño	775,006
Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.	238,299
Anmaice S.A	133,494
Otras	20,000
	<u>1,166,799</u>

**10. Gastos acumulados por pagar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Gastos acumulados por pagar (continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	61,359	23,019
Participación de trabajadores	-	-
<b>Total</b>	<b>61,359</b>	<b>23,019</b>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-12-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-Dic- 2013</u>
Beneficios sociales	23,019	40,643	(2,303)	61,359
15% Participación trabajadores	-	-	-	-
<b>Total Gastos acumulados por pagar</b>	<b>23,019</b>	<b>40,643</b>	<b>(2,303)</b>	<b>61,359</b>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no obtuvo resultados los cuales generen la distribución de utilidades.

**11. Pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado por pagar	17,550	1,989
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	6,061	651
- Impuesto a la renta por pagar (Nota 13)	12,236	-
<b>Total</b>	<b>35,847</b>	<b>2,640</b>

El saldo del Impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2013 y se pagara en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del Impuesto al valor agregado

El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2013 y se pagara a la administración tributaria en la declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**12. Impuesto a la renta**

***Conciliación tributaria.-***

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fue la siguiente:

	<u>2013</u>
Resultado antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(40,766)
Más gastos no deducibles	251,429
Utilidad gravable	<u>210,663</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	<u>210,663</u>
Impuesto a la renta causado	<u>36,453</u>
Anticipo mínimo	9,893
Impuesto a la renta por pagar	36,453

Un movimiento y el saldo del impuesto a la renta por pagar (por cobrar) a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	-
Provisión cargada al gasto	9,893
Provisión cargada a resultados acumulados	18,666
Anticipos de impuesto a la renta	(4,946)
Pago de impuesto a la renta convenio	<u>(11,377)</u>
Saldo al final del año	<u>12,236</u>

***Precios de transferencias.-***

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante resolución NAC-DGER2008-0464 del 25 de abril del 2008 y reformada mediante resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 24 de enero del 2013, se establece: "que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así también, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares (USD 6.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**12. Impuesto a la renta (continuación)**

Con el objeto de establecer las partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.
3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, la compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4 de los ingresos gravables. Además, dichas disposiciones establecieron 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.

***Situación Fiscal.-***

A la fecha de este informe es susceptible de revisión la declaración del año 2010 al 2013.

**13. Patrimonio de los accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está conformado de la siguiente manera:

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**13. Patrimonio de los accionistas (continuación)**

	2013				2012			
	No. de acciones	Valor nominal	Participación en US\$,	%	No. de acciones	Valor nominal	Participación en US\$,	%
Lopez Caicedo Juan Andres	75	10	750	94%	-	-	-	-
Lopez Molina Karina Rocio	-	-	-	-	79	10	790	99%
Moreira Cedeño Marjorie Jarmin	5	10	50	6%	-	-	-	-
Zambrano Bravo Luis Alfredo	-	-	-	-	10	10	10	1%
<b>Total</b>	<b>80</b>		<b>800</b>	<b>100%</b>	<b>80</b>		<b>800</b>	<b>100%</b>

**Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**Adopción por Primera Vez de las NIIF**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

**14. Gastos por naturaleza**

Un detalle de los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

	<b>2013</b>
Suministros y materiales	523,478
Beneficios a los empleados	335,135
Seguros	238,707
Combustibles y lubricantes	174,985
Mantenimiento y reparaciones	165,784
Impuestos, tasas y contribuciones	143,273
Depreciación	77,137
Servicios básicos	34,886
Honorarios profesionales	5,975
Transporte	3,403
Otros	105,654
<b>Total</b>	<b>1,808,417</b>

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**15. Administración de instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Compañía a través de la Administración, quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; establece límites para cada uno de dichos riesgos. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, mercado, y liquidez, los cuales se describen a continuación:

**a) Riesgo de crédito.-**

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y relacionadas.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene mayor riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen periodos de cobro que va de los 30 a 60 días plazo inclusive, pero que son recuperables, política que viene determinada por las particularidades del mercado y la filosofía de la Administración, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

**b) Riesgo de mercado.-**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en los precios, en las tasas de cambio monetario, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera de control de la Compañía.

**Riesgo de tasas de interés.-**

La Compañía no mantiene activos o pasivos significativos que generen intereses; sin embargo los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**15. Administración de instrumentos financieros (continuación)**

**Riesgo de precio.-**

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales propios del giro del negocio; sin embargo, no se espera que las condiciones en la cual se desarrolla o cumplimiento de contratos varien de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible.

**Riesgo de cambio.-**

La Compañía factura la venta de sus productos en dólares estadounidenses, por lo cual no está expuesta a la fluctuación por tipo de cambio.

**(c) Riesgo de liquidez**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir los pagos a sus beneficiarios y otros, por la reducción en el valor de las inversiones y la falta de liquidez de los activos, entre otros.

La administración prudente del riesgo de liquidez que implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y acceso a líneas de crédito cuando lo requiera.

La Compañía recibe capital de trabajo proveniente de sus accionistas y compañías relacionadas. Parte de este financiamiento es a largo plazo, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los deudores comerciales no relacionados (*ver nota 5*) están representadas por ventas de pescado en estado natural con una recuperación de 30 días.

**Gestión del riesgo de capital**

La Compañía maneja su capital para asegurar que pueda continuar como una empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

**16. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación**

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**16. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>
<b>Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:</b>		
Pérdida neta		(40,767)
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	7	77,137
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(169,391)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(18,221)
(Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar		193,276
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		14,541
(Disminución) gastos acumulados por pagar		38,341
Total ajustes		<u>135,683</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación		<u>94,916</u>

**17. Pérdidas operacionales**

La compañía ha obtenido pérdidas recurrentes en sus últimos años de operaciones y al 31 de diciembre del 2013 tiene una insuficiencia de capital de trabajo, y está incumpliendo con los requerimientos societarios de capital, encontrándose inmersa en el causal de disolución establecida en el Art. 361, numeral 6, de la Ley de Compañías del Ecuador. Estos resultados negativos considera la Administración que ha sido producto de ineficiencias en el manejo de los procesos productivos, los mismos que están siendo optimizados a fin de mejorar los resultados en periodos subsiguientes.

A la fecha de este informe, la Administración no tiene razones para creer que los accionistas no continuarán soportando financieramente a la Compañía, más aun siendo los accionistas y empresas relacionadas, los principales acreedores. Por consiguiente, los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de activos, o de los montos y clasificación de pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

**JUANLO S.A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

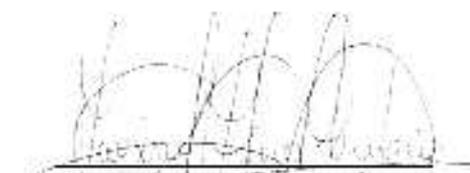
(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**18. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (27 de mayo del 2015) excepto por lo descrito en el párrafo anterior no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



---

Sra. Marjorie Moreira Cedeño  
Gerente General



---

CPA. Gloria Zambrano  
Contadora General

*Las notas explicativas 1 al 18 son parte integrante de los estados financieros*

---