

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A., es una Compañía anónima radicada en el Ecuador. El domicilio de su sede social y principal centro de negocios es Av. Portugal E9-59 y Av. de los Shyris, con el Registro Único de Contribuyentes N° 1790037126001. Se constituyó en la República del Ecuador e inició sus operaciones en el mes de marzo de 1967, su objetivo principal es ejercer el comercio de panadería, pastelería y chocolates.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
% de inflación anual	3,33	5,41	4,16	2,70	3,67
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	-1.489	-717	-194	-1.084	-727
Salario Mínimo (en dólares)	240	264	292	318	340
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.338	14.561	18.079	22.847	30.140
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.665	4.506	7.335	9.927	12.558
Deuda pública externa (en millones de dólares)	8.673	10.055	10.744	12.920	17.582
Deuda externa privada	5.313	5.269	5.158	5.876	6.665

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2014 y han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados financieros están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y las inversiones con un vencimiento menor a 90 días que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

3.4. Activos financieros comerciales y otros.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo, la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.5. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición, el costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. En el proceso de producción de los inventarios, la Compañía aplica el costo estándar, el mismo que es ajustado contablemente al comparar con los costos reales.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. El consumo de inventarios se determina por diferencia.

3.6. Planta y equipo.-

Las partidas de planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de la planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Planta y equipo	3 – 30
Vehículos	3 – 24
Muebles y enseres	3 – 10
Equipo de cómputo	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la planta y equipos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.8. Pasivos financieros.-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar (60 días plazo) y son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y tienen intereses.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

3.9. Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

A partir del año 2013, conforme lo requiere la NIC 19 las ganancias y pérdidas actuariales son reconocidas en otros resultados integrales, anteriormente las mismas fueron reconocidas en los resultados del período.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos, los mismos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.11. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.12. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.13. Participación trabajadores.-

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.14. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

4.1. Vida útil de planta y equipo.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de planta y equipos al final de cada período anual. Durante el presente período la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en relación a las vidas útiles estimadas en el período anterior.

4.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los mismos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las mismas.

4.4. Provisión para planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de participantes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de conmutación actuarial(tasa de descuento)	6,54%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación promedio	23,28%	8,90%

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Las siguientes normas entraron en vigencia a partir del año 2014:

Normativa que entró en vigencia en el año 2014	Fecha de vigencia
NIC 36: Deterioro del valor de los activos (enmiendas)	1 de enero de 2014
NIC 19: Beneficios a Empleados (enmiendas)	1 de enero de 2014
CINIIF 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012	La indicada en la NIIF afectada
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013	La indicada en la NIIF afectada

Las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas durante el año 2014 con vigencia posterior, pero podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, el detalle es el siguiente:

Norma	Nueva normativa o enmienda	emisión	vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)	dic-14	ene-16
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)	jun-14	ene-16
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización; (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)	may-14	ene-16
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados; (Modificaciones a la NIC 27)	ago-14	ene-16
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto; (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)	sep-14	ene-16

Norma	Nueva normativa o enmienda	emisión	vigencia
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	dic-14	ene-16
NIIF 9	NIIF 9 Instrumentos Financieros	jul-14	ene-18
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; (Modificaciones a la NIIF 11)	may-14	ene-16
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	ene-14	ene-16
NIIF 14	Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	ene-14	ene-16
NIIF 14	Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	ene-14	ene-16
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	may-14	ene-17
NIIF 15	Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	may-14	ene-17
NIIF 15	Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	may-14	ene-17
Varias	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014	sep-14	incluida en la norma afectada

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar y como Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.3 y 3.4).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito recuperables a 30 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en la nota a los estados financieros N° 13.

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	178.092	97.379
Bancos (1)	529.935	727.200
Inversiones temporales (2)	-	1.167.988
	<u>708.027</u>	<u>1.992.567</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2014, en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
417.145	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
100.477	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
12.313	AAA-	Estable	Pichincha Miami
<u>529.935</u>			

- (2) Al 31 de diciembre de 2013, la composición es la siguiente:

Año 2013

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Pichincha C.A.	11/07/2013	181	270.863
B. Pichincha C.A.	09/07/2013	181	308.020
B. Produbanco S.A.	29/10/2013	181	174.409
B. Produbanco S.A.	30/07/2013	182	414.696
			<u>1.167.988</u>

8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversión BNP (1)	-	178.957
Inversión Produbank (2)	229.943	225.350
Inversión B. Internacional (2)	471.687	-
	<u>701.630</u>	<u>404.307</u>

- (1) La Compañía en el año 2007, abrió el fondo de inversión conocido como BNP, este fondo estaba compuesto por varias inversiones en distintos instrumentos financieros con diversos plazos, riesgos y características, esta inversión fue cerrada el 14 de enero de 2014 y los fondos fueron usados para el pago de dividendos del accionista Larmin Group LCC en el exterior.
- (2) El perfil de vencimientos de las inversiones al 31 de diciembre es como sigue:

Año 2014

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Produbank	11/11/2014	182	229.943
B. Internacional	06/11/2014	181	471.687
			<u>701.630</u>

Año 2013

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Días plazo</u>	<u>US \$</u>
B. Produbank	11/11/2013	182	<u>225.350</u>

9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	217.916	192.760
Deterioro de cartera (2)	-181	-181
	<u>217.735</u>	<u>192.579</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	213.764	161.216
0 – 30 días	-	3.630
31 - 60 días	-	15.883
61 - 90 días	2.467	3.674
90 días en adelante	<u>1.685</u>	<u>8.357</u>
	<u>217.916</u>	<u>192.760</u>

- (2) El movimiento del deterioro de activos financieros comerciales es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-181	-181
Provisión del año	-	-
Uso de deterioro	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-181</u>	<u>-181</u>

10. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	259.897	206.943
Empaques	194.089	175.325
Producto terminado	139.777	47.792
Productos de terceros	26.491	15.777
Otros inventarios	9.468	3.865
Importaciones en tránsito	<u>32.263</u>	<u>147.075</u>
	661.985	596.777
Provisión deterioro de inventarios	<u>-1.182</u>	<u>-1.182</u>
	<u>660.803</u>	<u>595.595</u>

La Compañía evalúa sus inventarios al costo de reposición en forma periódica, para lo cual verifica su antigüedad, rotación y precios de venta, aplicando ajustes a resultados del ejercicio. El consumo de inventarios se determina: agregándole a los inventarios iniciales las compras del período y restándole los inventarios finales.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a empleados	58.000	31.022
Seguros	26.473	24.975
Anticipo proveedores	106.642	35.433
Otras cuentas por cobrar	3.314	1.310
	<u>194.429</u>	<u>92.740</u>

12. PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Planta	2.032.265	1.486.544
Muebles y enseres	336.146	301.260
Vehículos	610.826	495.641
Equipo de cómputo	206.716	187.910
	<u>3.185.953</u>	<u>2.471.355</u>
 Depreciación:		
Planta	-769.545	-619.568
Muebles y enseres	-86.041	-54.762
Vehículos	-264.206	-218.309
Equipo de cómputo	-178.486	-164.249
	<u>-1.298.278</u>	<u>-1.056.888</u>

Neto:	2014	2013
Planta	1.262.720	866.976
Muebles y enseres	250.105	246.498
Vehículos	346.620	277.332
Equipo de cómputo	28.231	23.661
	<u>1.887.675</u>	<u>1.414.467</u>

El costo de los bienes incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Para la valoración de planta y equipo la Compañía adoptó el método del costo.

En las siguientes páginas se muestra el movimiento de planta y equipo, por clases al 31 de diciembre:

12. PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

Año 2014	Planta	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	866.976	246.498	277.332	23.661	1.414.467
Adiciones	545.720	34.886	115.185	18.807	714.598
Gasto por depreciación	-149.976	-31.279	-45.897	-14.238	-241.390
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	1.262.720	250.105	346.620	28.231	1.887.675

(Continúa en la siguiente página...)

12. PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

Movimiento 2013	Planta	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	810.917	322.098	240.835	26.674	1.400.524
Adiciones	166.923	-	33.467	13.303	213.693
Depreciación del año	-110.864	-44.766	-27.804	-16.316	-199.750
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	866.976	277.332	246.498	23.661	1.414.467

13. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	512.881	401.822

Al 31 de diciembre, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de proveedores locales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer 15 a 30 días	366.710	249.653
Por vencer 31 a 45 días	137.281	151.240
Por vencer 46 a 60 días	8.890	929
	<u>512.881</u>	<u>401.822</u>

La Compañía tiene aproximadamente 250 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

14. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	140.119	166.644
Participación trabajadores	228.970	164.933
Otras cuentas por pagar empleados	16.437	19.631
Préstamos y aportes a la seguridad social	81.023	72.505
	<u>466.549</u>	<u>423.713</u>

(1) Incluye vacaciones, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	40.099	43.251
Impuesto a la Renta (1)	186.925	168.654
Retenciones de Impuesto a la Renta	21.523	16.598
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	20.463	19.335
	<u>269.010</u>	<u>247.838</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26, literal d.

16. PARTES RELACIONADAS**a) Saldos con partes relacionadas.-**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos por pagar a Larmin Group	<u>-</u>	<u>39.050</u>

b) Operaciones con partes relacionadas

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

• Operaciones de egreso:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	63.813	63.754
Dividendos	737.184	1046850
Total operaciones	<u>800.997</u>	<u>1.110.604</u>

c) Directorio y administración superior de la Compañía.-

El directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:

Danielle Elie
Juan Gándara

Cargo:

Presidente de la Junta
Secretario de la Junta

Personal ejecutivo:

Danielle Elie
Juan Gándara
Edwin Franco
Emiliano Espinoza
Shirley Wiesner

Gerente General
Presidente Ejecutivo
Gerente administrativo financiero
Gerente de producción
Gerente de ventas

d) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-

La compensación de los miembros del directorio y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones del directorio	-	-
Remuneraciones del personal ejecutivo	351.275	359.167
	<u>351.275</u>	<u>359.167</u>

17. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva Jubilación Patronal	751.318	656.198
Reserva Desahucio	208.586	183.124
	<u>959.904</u>	<u>839.322</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	535.808	133.747	669.555
Costo laboral del período	91.572	25.082	116.654
Costo financiero	36.278	9.093	45.371
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-32.855	-	-32.855
Pérdidas actuariales	25.395	15.202	40.597
Saldo al 31 de diciembre de 2013	656.198	183.124	839.322
Costo laboral del período	104.443	25.637	130.080
Costo financiero	44.298	12.474	56.772
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-33.087	-	-33.087
Ganancias actuariales	-20.534	-12.649	-33.183
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>751.318</u>	<u>208.586</u>	<u>959.904</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Durante los años 2014 y 2013, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

Gastos:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de conversión	78.881	62.764
Gastos de administración	18.111	21.035
Gastos financieros	56.773	45.371
	<u>153.765</u>	<u>129.170</u>
Otros Resultados Integrales:		
(Ganancias) pérdidas actuariales	-33.183	40.597
	<u>120.582</u>	<u>169.767</u>

18. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos por impuesto diferido	14.218	36.678

Al 31 de diciembre el saldo de pasivos por impuestos diferidos corresponde a diferencias temporarias en propiedad y equipo y el movimiento es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	36.678	59.155
Reversión por:		
Planta y equipo	-22.460	-22.477
Saldo al final del año	14.218	36.678

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado es de 189.200, acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. La principal accionista es la Sra. Elie Quint Danielle de nacionalidad ecuatoriana con el 68,23%.

20. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

21. RESULTADOS ACUMULADOS**a. Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y re-expresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de saldos, esta reserva únicamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

b. Reserva por revaluación

Este rubro corresponde a la revaluación de planta y equipo realizado en base a un avalúo efectuado por un perito avalador en el año 2007 por el valor de 100.781.

c. Resultados NIIF aplicación por primera vez

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de 64.523 corresponde a pérdidas por los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

d. Utilidades acumuladas

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 3 de febrero de 2014 se resolvió la distribución de dividendos del período fiscal 2012 por 861.508 y mediante acta celebrada el 2 de julio de 2014 se distribuyeron dividendos del período 2013 por 737.183.

22. INGRESO POR VENTA DE BIENES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2014	2013
Ventas	14.784.905	13.652.590
Descuentos	-715.802	-710.441
Devoluciones	-141.862	-128.107
Autoconsumo	-110.852	-95.305
	<u>13.816.389</u>	<u>12.718.737</u>

23. COSTOS OPERATIVOS

Un resumen de la determinación del costo de ventas de la Compañía es como se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de producción:		
Materia prima utilizada	3.252.538	3.855.932
Mano de obra directa (1)	1.360.659	1.289.184
Costos Generales de fabricación (1)	<u>2.407.091</u>	<u>2.122.618</u>
	7.020.288	7.267.734
(+/-) Cambios en inventarios:		
Productos en proceso	-	-
Productos terminados	<u>-102.699</u>	<u>-23.908</u>
COSTO DE VENTAS PRODUCTOS	6.917.589	7.243.826
Costo mercadería	<u>298.586</u>	<u>178.766</u>
COSTO TOTAL	<u>7.216.175</u>	<u>7.422.592</u>

(1) Los costos de conversión conformados por la mano de obra directa y los costos generados de fabricación por un total de 3.767.750 y 3.411.802 en el año 2014 y 2013 respectivamente, se encuentran detallados por su naturaleza en la nota a los estados financieros N° 24.

Para efectos de la determinación del costo de producción, los ajustes y variaciones contables así como los costos sin asignación de materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación son redistribuidos extracontablemente a los diferentes elementos del costo.

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos de conversión y los gastos operativos es como sigue a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de conversión:		
Mano de obra directa	1.360.659	1.289.184
Costos generales de fabricación	<u>2.407.091</u>	<u>2.122.618</u>
	<u>3.767.750</u>	<u>3.411.802</u>
Gastos operativos:		
Gastos de administración	3.466.406	3.237.236
Gastos de venta	<u>1.401.572</u>	<u>1.231.685</u>
	<u>4.867.978</u>	<u>4.468.921</u>

Un desglose por naturaleza de los costos de conversión, gastos de administración y de ventas al 31 de diciembre de 2014 es como se presenta a continuación:

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas		
	Mano de obra directa	Costos generales de fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal
Año 2014:						Total
Sueldos y beneficios Sociales	1.007.912	485.040	1.492.952	2.338.801	-	2.338.801
Participación trabajadores	-	-	-	228.970	-	228.970
Otros gastos de personal	295.177	17.577	312.754	330.432	-	330.432
Jubilación patronal y Desahucio	57.495	21.386	78.881	18.112	-	18.112
Impuestos y contribuciones		290.712	290.712	6.832	22.907	29.739
Servicios básicos y telecomunicaciones	-	113.303	113.303	7.276	87.944	95.220
Suministros	-	136.177	136.177	14.711	55.696	70.407
Utensilios	-	73.935	73.935	-	37.140	37.140
Combustible	-	90.770	90.770	11	23.215	23.226
Mantenimiento	-	512.475	512.475	25.211	309.500	334.711
Control, aseguramiento de calidad y otros	-	127.581	127.581	-	7.514	7.514
Suman y pasan	1.360.584	1.868.956	3.229.540	2.970.356	543.916	3.514.272
						6.743.812

(Continúa en la siguiente página...)

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			
	Mano de obra directa	Costos generales de fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	Total
Año 2014:							
Suman y vienen	1.360.584	1.868.956	3.229.540	2.970.356	543.916	3.514.272	6.743.812
Atención a clientes y Proveedores	-	14.806	14.806	-	-	-	14.806
Software y equipo Electrónico	-	11.873	11.873	93.884	22.670	116.554	128.427
Arriendo	-	300.000	300.000	61.374	499.893	561.267	861.267
Seguros	-	13.539	13.539	14.005	16.919	30.924	44.463
Depreciaciones	-	179.703	179.703	23.091	38.596	61.687	241.390
Honorarios	75	12.723	12.798	187.356	-	187.356	200.154
Gastos bancarios y comisión tarjetas de crédito	-	-	-	55.373	88.486	143.859	143.859
Promoción y publicidad	-	-	-	-	150.766	150.766	150.766
Transporte y fletes	-	-	-	-	7.373	7.373	7.373
Otros gastos	-	5.491	5.491	60.967	32.953	93.920	99.411
	1.360.659	2.407.091	3.767.750	3466.406	1.401.572	4.867.978	8.635.728

(Continúa en la siguiente página...)

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

Un desglose por naturaleza de los costos de conversión, gastos de administración y de ventas al 31 de diciembre de 2013 es como se presenta a continuación:

	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas		
	Mano de obra directa	Costos Generales de Fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Año 2013:						
Sueldos y beneficios sociales	970.265	422.707	1.392.972	2.251.012	-	3.643.984
Participación trabajadores	-	-	-	164.933	-	164.933
Otros gastos de personal	261.205	16.299	277.504	303.733	-	581.237
Jubilación patronal y desahucio	47.599	15.165	62.764	21.035	-	83.799
Impuestos y contribuciones	-	239.333	239.333	13.557	26.232	279.122
Servicios básicos y telecomunicaciones	-	80.691	80.691	9.336	82.904	172.931
Suministros	-	78.200	78.200	16.856	24.768	119.824
Utensilios	-	97.670	97.670	-	71.433	169.103
Combustible	-	133.629	133.629	223	23.951	157.803
Mantenimiento	-	438.875	438.875	19.720	307.191	765.786
Control, aseguramiento de calidad y otros	-	121.108	121.108	-	9.481	130.589
Suman y pasan	1.279.069	1.643.677	2.922.746	2.800.405	545.960	6.269.111

(Continúa en la siguiente página...)

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

Año 2013:	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas		
	Mano de obra directa	Costos Generales de Fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal
Suman y vienen	1.279.069	1.643.677	2.922.746	2.800.405	545.960	3.346.365
Atención a clientes y Proveedores	-	16.732	16.732	-	-	-
Software y equipo Electrónico	-	6.184	6.184	39.956	4.902	44.858
Arriendo	-	282.641	282.641	59.994	451.773	511.767
Seguros	-	15.700	15.700	14.810	12.272	27.082
Depreciaciones	-	138.834	138.834	27.885	33.031	60.916
Honorarios	10.115	9.880	19.995	175.324	-	175.324
Gastos bancarios y comisión tarjetas de crédito	-	-	-	33.353	57.024	90.377
Promoción y publicidad	-	-	-	-	97.510	97.510
Transporte y fletes	-	-	-	-	6.487	6.487
Otros gastos	-	8.970	8.970	85.509	22.726	108.235
	1.289.184	2.122.618	3.411.802	3.237.236	1.231.685	4.468.921
						7.880.723

25. OTROS EGRESOS

La empresa durante el año 2014, dio de baja productos en mal estado devueltos de almacenes y producción por un valor inicial de 533.825 dólares, misma que se encuentra sustentada con un acta notariada con fecha al 31 de diciembre de 2014. Posteriormente se realizó un alcance hasta un total de 659.032 dólares, respaldados de igual manera con un acta ante notario con fecha 8 de abril de 2015.

La empresa durante el año 2013, dio de baja productos en mal estado devueltos de almacenes y producción por un valor de 505.323 dólares, misma que se encuentra sustentada con un acta notariada con fecha 28 de febrero del 2014.

La baja de inventarios con cargo a los resultados del período fueron contabilizados como se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados del período:		
Otros egresos	514.350	-
Costo de ventas	117.288	477291
	<u>631.638</u>	<u>477291</u>
Baja de productos caducados del año anterior	27.394	28.032
	<u>659.032</u>	<u>505.323</u>

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta corriente	294.374	219.914
Impuesto a la Renta diferido	-22.461	-22.477
	<u>271.913</u>	<u>197.437</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	2014	2013
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.275.037	934.620
(+) Impuesto diferido incluido en utilidad operacional	22.461	-
(+) Gastos no deducibles	40.566	64.988
Base imponible	1.338.064	999.608
Tasa legal	22%	22%
Impuesto a la Renta corriente	294.374	219.914

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva

	2014	2013
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.275.037	934.620
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	280.508	205.616
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	8.925	14.298
Efecto de impuesto diferido incluido como utilidad operacional	4.941	-
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	294.374	219.914
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	23,09%	23,53%
Efecto de diferencias temporarias	-22.461	-22.477
Gasto Impuesto a la Renta	271.913	197.437
Tasa efectiva	21,33%	21,12%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	168.654	131.797
(-) Pagos efectuados	-168.654	-131.797
(-) Anticipo pagado	-40.503	-
(-) Retenciones en la fuente	-66.946	-51.260
(-) Impuesto por pagar	294.374	219.914
Saldo al final del año (1)	186.925	168.654

(1) Ver notas a los estados financieros N° 15.

e) Revisiones fiscales

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas

27. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gerentes y administración superior	5	5
Profesionales y técnicos	43	46
Trabajadores y otros	<u>344</u>	<u>328</u>
	<u>392</u>	<u>379</u>

28. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES

En el Registro Oficial Suplemento N° 351 del 29 de diciembre de 2010 se emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones cuyo objeto principal es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco- eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

29. LEY DEL PODER DE MERCADO

Según Registro Oficial Suplemento N° 55 del 13 de octubre de 2011 se emitió la Ley del Poder de Mercado, cuyos principales objetivo son: evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, buscando la eficiencia en los mercados, el comercio justo y el bienestar general y de los consumidores y usuarios, para el establecimiento de un sistema económico social, solidario y sostenible. La administración de esta Ley está a cargo de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado. Entre los aspectos prohibidos están el de fijar de manera concertada o manipular precios, tasas de interés, tarifas, descuentos, u otras condiciones comerciales o de transacción.

30. CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

En el mes de septiembre de 2014, en el Registro Oficial N° 332 se emitió el Código Orgánico Monetario y Financiero cuyo objetivo principal es regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador, y se crea La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera quien será la encargada de regular las transacciones financieras en el exterior especialmente las realizadas en paraísos fiscales; entre los aspectos importantes están:

- Ratifica que la moneda de curso legal en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.
- Se establecen nuevas pautas con relación al manejo de los cheques como medio de pagos.
- Las personas que realicen cualquier actividad que involucre operaciones de crédito pagarán una contribución del 0,5% del monto de la operación. La tarifa puede ser reducida hasta llegar a un 0,01% solo en casos debidamente justificados. Los agentes de retención de esta tarifa serán las entidades del sector financiero privado.
- Las sociedades que se dediquen a actividades agropecuarias o de desarrollo de proyectos inmobiliarios para la vivienda, no considerarán el valor de los terrenos que usen para desarrollar sus actividades en el cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta.
- En el caso de intereses generados por cualquier colocación de dinero que no sea realizada por bancos o entidades sujetas a la Superintendencia de Bancos, la entidad pagadora efectuará la retención en la fuente al valor pagado o acreditado en la cuenta.
- Se establecen reformas a la Ley General de Seguros presentada en este Código.

31. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del Impuesto a la Renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Esta exoneración se extenderá 2 años más para las inversiones efectuadas en cantones fronterizos.
- En cuanto a deducciones, se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagadas a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos.
- Se incrementa la tarifa del Impuesto a la Renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.
- Se incluyen dentro de los bienes gravados con tarifa 0% de IVA a las cocinas de uso doméstico eléctricas y de inducción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de Impuesto a la Renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

Reformas a la Ley de Equidad Tributaria

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2014 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (28 de febrero de 2015), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (28 de febrero de 2015).

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE ACTIVOS, PASIVOS Y FONDOS NETOS.....	1
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS.....	2
ESTADO DE CAMBIOS EN FONDOS NETOS.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	6
2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	6
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
3.1. Bases de presentación.-	7
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-	7
3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-	7
3.4. Activos financieros comerciales y otros.-	7
3.5. Inventarios.-	8
3.6. Planta y equipo.-	8
3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-	9
3.8. Pasivos financieros.-	9
3.9. Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos.-	9
3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	9
3.11. Costos y gastos.-	9
3.12. Impuesto a las ganancias.-	10
3.13. Participación trabajadores.-	10
3.14. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-	10
4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	11
4.1. Vida útil de planta y equipo.-	11
4.2. Deterioro de activos no financieros.-	11
4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	11
4.4. Provisión para planes de beneficios definidos post-empleo.-	11

5.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES	12
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	13
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	13
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	14
6.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	14
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	14
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	15
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	15
8.	INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO.....	16
9.	ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	16
10.	INVENTARIOS	17
11.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	18
12.	PLANTA Y EQUIPO.....	18
13.	PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	22
14.	OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO	22
15.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	23
16.	PARTES RELACIONADAS	23
a)	Saldos con partes relacionadas.-.....	23
b)	Operaciones con partes relacionadas	23
c)	Directorio y administración superior de la Compañía.-	24
d)	Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-.....	24
17.	OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS.....	24
18.	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	26
19.	CAPITAL SOCIAL	26
20.	RESERVA LEGAL	26
21.	RESULTADOS ACUMULADOS	27
a.	Reserva de capital	27
b.	Reserva por revaluación	27
c.	Resultados NIIF aplicación por primera vez	27
d.	Utilidades acumuladas	27
22.	INGRESO POR VENTA DE BIENES.....	27
23.	COSTOS OPERATIVOS	28
24.	COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA	29

25.	OTROS EGRESOS.....	34
26.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	34
a)	Cargo a resultados.-	34
b)	Conciliación tributaria.-	34
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva	35
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar	35
e)	Revisiones fiscales	36
27.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	36
28.	CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES.....	36
29.	LEY DEL PODER DE MERCADO	36
30.	CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO.....	37
31.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO.....	37
32.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	39
33.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	39