**EXTRACTOS ANDINOS C. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2013,**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

## NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

**EXTRACTOS ANDINOS C. A.**, La Compañía fue constituida como SABORES GLOBE DEL ECUADOR Cía. Ltda., mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Quito, Provincia de Pichincha, del 27 de julio de 1973 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1845 del 22 de agosto de 1973 y mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil 13 marzo de 1978 se transformó y cambio su denominación a **EXTRACTOS ANDINOS C. A.**. El objetivo social de la Compañía es la importación, producción, fabricación y comercialización de sabores naturales y artificiales y aditivos para la industria alimenticia y la inversión y asesoramiento en sociedades similares a su actividad, de perfumería y/o farmacéutica, la asesoría para alimentos; colores naturales y otros aditivos químicos para uso industrial del sector alimenticio, bebidas y gaseosas y de limpieza. Los productos que fabrica la Compañía son vendidos en el 99% en Ecuador y exportados principalmente a Perú.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Quito y es poseída por el Grupo Familiar Bermeo.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

### a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

**Estados financieros**

Los estados financieros a partir del año 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Estimados contables**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

**Nuevas normas contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

| Numero de Norma | Nombre de la Norma Contable | Fecha de aplicación | Comentario |
|---|---|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros, clasificación y medición. | 2015 | Sustituye la NIC 39. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| NIIF 10 | Estados financieros Consolidados | 2013 | Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados. |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | 2013 | Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos. |
| NIIF 12 | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades | 2013 | Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades. |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | 2013 | Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable. |
| NIC 28 | Inversiones en Asociadas | 2013 | Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12. |
| NIC 19 | Beneficios a empleados | 2013 | Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones. |
| NIC 12 | Impuestos | 2012 | Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión. |

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**b) Moneda funcional**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

**c) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones disponibles para la venta - depósitos a plazo a menos de 90 días. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

**d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

EXTRACTOS ANDINOS C. A.

Notas a los Estados Financieros

## Activos financieros

**Reconocimiento inicial**
Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

**Medición posterior**
La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

- **Préstamos y cuentas por cobrar**
  Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar generadas por sus operaciones, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días. La Compañía efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago exceden los 90 días de plazo; las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo, excepto por las transacciones que exceden a los 90 días que se presentan al costo amortizado; el cual se calcula al valor presente de los flujos, utilizando el promedio de la tasa de interés de los préstamos de corrientes y de largo plazo.

  El ingreso del costo amortizado de las cuentas por cobrar se reconoce como ingresos financieros por el método financiero.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**
  Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento constituyen participaciones en compañías y se contabilizan al costo.

  El valor en libros representa el valor de mercado y cualquier ajuste en su valor que genera esta inversión se reconoce en el estado de resultados.

**Baja de activos financieros**
Un activo financiero es dado de baja cuando:
(i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
(ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los 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) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

## Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Préstamos y cuentas por cobrar**
  Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se

determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

- **Activos financieros al costo amortizado**
  En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

**Pasivos financieros**

**Reconocimiento inicial**
Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se los intereses se reconocen en los resultados y en el período en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

**Medición posterior**
La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2013, los pasivos financieros incluyen préstamos de socios y de instituciones financieras y; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

**Baja de 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**Compensación de instrumentos financieros**
Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

**e) Inventarios**
Los inventarios adquiridos (materia prima, material de embalaje) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen: costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

**f) Propiedad, maquinaria y equipo**
La propiedad, maquinaria y equipos se registran al costo, excepto terrenos que se registran al valor de avalúo determinado por un perito especializado.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años son como sigue:

| | |
|---|---|
| Edificios | 50 |
| Maquinaria | 10 y 15 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

g) **Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

h) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad son transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la generación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

El ingreso por servicios se reconoce en base al progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no existen importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

i) **Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida (propiedad, planta y equipos y plantaciones). Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En el ejercicio 2013 no han existido indicios de deterioro de los activos.

j) **Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

(i) **Provisiones de corto plazo**

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

(ii) **Planes de beneficios definidos**

El Código de 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 mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

**k) Costos financieros**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

**l) Utilidad por participación**

La utilidad por acción ordinaria se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2013, fue de 150,000 de US$ 1 cada una.

## NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

**a) Competencia**

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. EXTRACTOS ANDINOS C. A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

**b) Cambios tecnológicos**

El sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. EXTRACTOS ANDINOS C. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

**c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

**d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Accionistas**

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. Los Socios proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El área financiera coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**e) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

**Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

**EXTRACTOS ANDINOS C. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

| | Tasas de interés | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Año 2013** | **Fija** | **Variable** | **Sin interes** | **Total** | **Tasas de interes promedio del año** |
| **Activos financieros:** | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | - | 7,322 | 7,322 | - |
| Cuentas por cobrar: | | | | | |
| Comerciales | - | - | 105,571 | 105,571 | - |
| Otras | | | 37,872 | 37,872 | |
| Inversiones mantenidas hasta su | | | | | |
| Vencimiento | - | - | 31,835 | 31,835 | - |
| **Pasivos financieros** | | | | | |
| Vencimientos circulantes - | | | | | |
| prestamos socios y sobregiros | - | 106,927 | - | 106,927 | 11 |
| Cuentas por pagar: | | | | | |
| Proveedores | - | - | 54,644 | 54,644 | - |
| Otras | - | - | 12,576 | 12,576 | - |
| Accionistas, largo plazo | - | 140,149 | - | 140,149 | |
| Préstamos de largo plazo | - | 81,320 | - | 81,320 | 11 |

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

**Riesgo de gestión de capital**
La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**Riesgo de crédito**
El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**Instrumentos de derivados**
La Compañía al 31 de diciembre del 2013 no mantiene derivados financieros.

**Categorías de los instrumentos financieros**
Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar.

## NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por cobrar son como sigue:

| | 2013 |
|---|---|
| Clientes: | |
| Terceros | 105,571 |
| Relacionados | - |
| Costo financiero no devengado | (647) |
| | 104,924 |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar | (1,097) |
| | 103,827 |

**EXTRACTOS ANDINOS C. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

## NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

| | 2013 |
|---|---|
| Empleados y trabajadores | 591 |
| Anticipo a proveedores | 8,858 |
| Retenciones en la fuente | 10,502 |
| Relacionadas | 31,835 |
| Otros | 13,911 |
| | 65,697 |

Las retenciones en la fuente corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas locales realizadas por la Compañía. Estos valores son recuperables vía compensación con el impuesto a la renta causado o previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

## NOTA 6 – INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2013, constituyen lo siguiente:

| | 2013 |
|---|---|
| Productos terminados | 16,379 |
| Mercadería | 130,369 |
| Materia prima | 46,149 |
| Material de embalaje | 2,967 |
| Repuestos | 58 |
| Transito | - |
| | 195,921 |
| Provisión obsoletos | (8,549) |
| | 187,372 |

## NOTA 7 – PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

| | 2013 |
|---|---|
| No depreciables - terrenos | 134,407 |
| Depreciables: | |
| Edificaciones | 433,873 |
| Instalaciones | 47,360 |
| Maquinaria y equipo | 238,094 |
| Vehiculos | 102,651 |
| Otros | 111,379 |
| | 933,357 |
| Depreciación acumulada | (479,910) |
| Total depreciables, neto de depreciacion acumulada | 453,447 |
| | 587,853 |

El saldo de terrenos incluye el ajuste por US$100,000 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y en base a los valores de los avalúos municipales de mercado y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de realización de acuerdo a los precios referenciales mercado.

El saldo de los edificios incluye un ajuste por US$162,534.90, producto de remedición de los saldos en sucres antes del cambio de moneda, el costo histórico de los saldos en sucres ecuatorianos fueron convertidos a las tipos de cambio vigentes a la fecha de compra de los edificios.

## NOTA 8 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Los saldos de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

| Nombre de la Compañía | 2013 |
|---|---|
| ECUACARDOSA, 5.766__ acciones de US$5.00 cada una, con el 72,075% | 31,835 |
| | 31,835 |

## NOTA 9 – PRESTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Los saldos de los préstamos y de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

| Préstamos de corto plazo | tos corriente de la deuda a largo plazo | Intereses por pagar | Total obligacio- nes corrientes | Deuda a largo plazo | Fecha de vencimiento final | Tasa de interés |
|---|---|---|---|---|---|---|
| - | 14,516 | 222 | 14,737 | 34,384 | 2014-12-20 | 11.25% |
| 60,000 | 30,941 | 78 | 91,019 | 46,936 | 2015-06-28 | 11.20% |
| 60,000 | 45,456 | 300 | 105,756 | 81,320 | | |

## NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

| | 2013 |
|---|---|
| **Proveedores** | |
| Locales | 14,615 |
| Exterior | 40,030 |
| | 54,644 |
| Beneficios sociales | 11,341 |
| Empleados | 12,596 |
| Retenciones en la fuente e impuesto al valor | 234 |
| Aportes y retenciones por pagar al IESS | 3,420 |
| Relacionadas | 9,461 |
| Otras | 89,796 |
| | 181,492 |

## NOTA 11 – PATRIMONIO

**Capital participaciones**

Al 31 de diciembre de 2013, las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 150,000de US$ 1 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Reserva de Capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

**EXTRACTOS ANDINOS C. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

## NOTA 12 – VENTAS

Un detalle de las ventas del año terminado el 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

| | 2013 |
|---|---|
| **Ventas:** | |
| Locales | 682,308 |
| Exterior | - |
| **Servicios prestados** | 34,230 |
| | 716,538 |

## NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

| | 2013 | |
|---|---|---|
| | Gastos | |
| | Adminis-tración | Ventas |
| Salarios y beneficios sociales | 119,749 | 84,011 |
| Honorarios | 45,633 | 1,100 |
| Depreciaciones | 25,247 | 4,129 |
| Transportes y fletes | 3,451 | 5,534 |
| Comisiones | - | - |
| Gastos de oficina | 10,202 | 1,770 |
| Impuestos y contribuciones | 2,026 | - |
| Mantenimiento vehículos | 1,960 | 1,957 |
| Agasajos trabajadores | - | - |
| Otros | 27,995 | 33,485 |
| | 236,264 | 131,986 |

## NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) **Informe Integral de Precios de Transferencia**

**EXTRACTOS ANDINOS C. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US$6,000,000 (US$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) **Anexo de Precios de Transferencia**
Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US$3,000,000 hasta US$5,999,999 (entre US$1,000,000 y US$4,999,9999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2013 no tiene operaciones con compañías que excedan los US$6,000,000, ni en el 2011 operaciones con sus partes relacionadas del exterior que excedan los US$5,000,000. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2013.

**NOTA 15 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**
La Compañía al 31 de diciembre del 2013 no mantiene compromisos, litigios o reclamos en proceso que afecten a los estados financieros.

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 31 de marzo del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

Sra. Cecilia Machuca
GERENTE GENERAL

Wilson Santillán Cóndor
MATRICULA. 036986
CONTADOR GENERAL