



Accountants &
business advisers

ANDESIA ECUADOR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado
al 31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ANDESIA ECUADOR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ANDESIA ECUADOR S.A.**, los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfulo@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **ANDESIA ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF&Co.

10 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

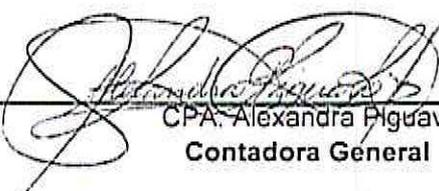
ANDESIA ECUADOR S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	16,662	50,653
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	699,007	620,604
Inventarios (Nota E)	861,931	1,164,324
Activos por impuestos corrientes (Nota F)	229,773	289,800
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,807,373	2,125,381
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipo (Nota G)	289,853	315,087
Activo intangible	3,174	3,174
Activos por impuestos diferidos	5,470	7,040
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	298,497	325,301
TOTAL ACTIVO	2,105,870	2,450,682
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota H)	37,364	37,641
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	1,242,550	1,636,006
Provisiones	17,205	15,600
Otras obligaciones corrientes (Nota J)	95,176	94,801
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,392,295	1,784,048
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota K)	12,517	8,899
	12,517	8,899
PATRIMONIO (Nota L)		
Capital social	651,118	134,679
Aportes para futuras capitalizaciones	8,532	516,439
Reserva legal	29,316	28,368
Reserva por valuación	80,494	80,494
Resultados acumulados	(68,402)	(102,245)
TOTAL PATRIMONIO	701,058	657,735
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,105,870	2,450,682



 Jose Pablo Mejía
 Representante Legal

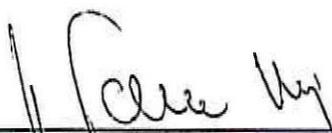


 CPA, Alexandra Figueroa
 Contadora General

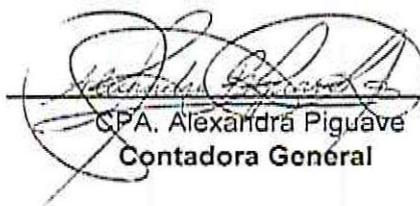
ANDESIA ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas de bienes	2,762,591	3,539,492
Otros ingresos	10,178	770
	<u>2,772,769</u>	<u>3,540,262</u>
COSTO DE VENTAS	2,293,171	3,066,669
UTILIDAD BRUTA	<u>479,598</u>	<u>473,593</u>
GASTOS:		
Gastos de ventas	258,355	290,895
Gastos administrativos	176,396	162,405
Gastos financieros	13,719	10,813
	<u>448,471</u>	<u>464,113</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>31,127</u>	<u>9,480</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	4,669	1,422
Impuesto a la renta (Nota M)	5,168	4,975
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>21,290</u>	<u>3,083</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN	<u>0,03</u>	<u>0,02</u>



Jose Pablo Mejia
Representante Legal



CPA. Alejandra Piguave
Contadora General

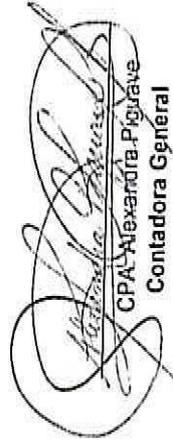
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	134,679		22,590	80,494	(47,626)
Utilidad del ejercicio					3,083
Aporte para futuras capitalizaciones		516,439			
Ajuste por crédito tributario de año 2010					(17,318)
Ajuste por implementación de NIIF			(1)		(34,602)
Ajustes decimales			5,779		(3)
Transfencia a reserva legal			28,368		(5,779)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	134,679	516,439	28,368	80,494	(102,245)
Ajuste por implementación de NIIF					52,555
Aportes de capital		8,532			(8,532)
Aumento de capital social	516,439	(516,439)			
Aumento de reserva legal					
Utilidad del ejercicio			948		(948)
Ajuste en salario digno					21,291
Ajuste anticipo de impuesto a la renta 2013					(122)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	651,118	8,532	29,316	80,494	(30,401)
					(68,402)


 Jose Pablo Mejia
 Representante Legal

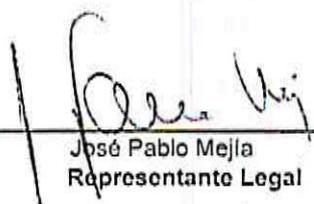

 CPA Alexandra Pigraive
 Contadora General

Veá notas a los estados financieros

ANDESIA ECUADOR S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	21,291	9,480
Ajustes por:		
Depreciación de activos fijos	23,684	23,970
Ajustes en propiedades y equipos	1,549	
Provisión para cuentas incobrables	4,130	
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	3,618	
Ajuste por decimales		(4)
Ajuste en resultado de años anteriores	22,032	
	<u>76,304</u>	<u>33,446</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(82,533)	293,920
Inventarios	302,393	716,406
Activos por impuestos corrientes	60,027	(94,660)
Otros activos	1,570	(292)
Cuentas y documentos por pagar	(393,456)	(923,380)
Provisiones y otras obligaciones corrientes	1,981	(10,068)
	<u>(110,018)</u>	<u>(18,074)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(33,714)</u>	<u>15,372</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos intangibles		(3,174)
Adquisición de activos fijos		(934)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(4,108)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento bancario, neto	(277)	(14,945)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(277)</u>	<u>(14,945)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(33,991)	(3,681)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>50,653</u>	<u>54,334</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>16,662</u>	<u>50,653</u>


 José Pablo Mejía
 Representante Legal


 CPA. Alexandra Piguave
 Contadora General

ANDESIA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. ANDESIA ECUADOR S.A.:

Fue constituida mediante Escritura Pública del 23 de junio de 2004, como una sociedad limitada bajo el nombre de ANDESIA CIA. LTDA. domiciliada en la ciudad de Quito. Mediante Escritura Pública del 29 de mayo de 2007 inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 1 de julio de 2008, se transformó en una sociedad anónima, y como consecuencia, el cambio de denominación a ANDESIA ECUADOR S.A.

Su actividad principal es la importación, comercialización y distribución de toda clase de químicos, aluminio y sus derivados.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Cambios en las estimaciones contables y errores: De acuerdo al párrafo 42 de la NIC 8, la Compañía corrige los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto reexpresando la información comparativa presentada para el período o períodos anteriores en los que se originó el error.

A la fecha de los estados financieros, los saldos iniciales de la cuenta de propiedad y equipo se presentan reexpresados con fines comparativos; el efecto del ajuste efectuado se presenta en los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

ANDESIA ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Partidas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de productos terminados en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Deterioro de cuentas incobrables: La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

Compañías relacionadas: Las transacciones con partes relacionadas se registran de acuerdo a los términos establecidos entre las partes, los mismos que se usan con terceros.

Las propiedades y equipos: Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

ANDESIA ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La vida útil promedio estimada de propiedades y equipo son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

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

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

ANDESIA ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: Riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

ANDESIA ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

La administración hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de tasa de interés: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como.

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador

C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	546	547
Bancos locales	(1) 16,116	50,106
	<u>16,662</u>	<u>50,653</u>

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

ANDESIA ECUADOR S.A.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Banco de la Producción S.A.	58	28
Banco de la Producción S.A.		22,191
Banco Pichincha C.A.	16,058	27,887
	<u>16,116</u>	<u>50,106</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Cientes	(1)	603,406	522,278
Empleados		1,286	1,070
Compañías relacionadas (Ver Nota N)		99,919	99,919
Otras cuentas por cobrar		6,527	5,338
		<u>711,138</u>	<u>628,605</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	12,131	8,001
		<u>699,007</u>	<u>620,604</u>

(1) Incluye US\$280,425 (US\$203,968 en el 2013) por clientes de la zona Norte y US\$166,111 (US\$109,738 en el 2013) por clientes de la zona Sur, correspondientes a la venta de aluminio, y US\$156,870 (US\$208,572 en el 2013) por la venta de químicos.

(2) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	8,001	8,001
Provisión	5,356	
(-) Castigo	1,226	
Saldo final	<u>12,131</u>	<u>8,001</u>

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Bodega	531,790	851,611
Mercadería en tránsito	330,141	312,713
	<u>861,931</u>	<u>1,164,324</u>

ANDESIA ECUADOR S.A.**F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta (Ver Nota L)	(1)	89,930	130,696
Impuesto al valor agregado	(2)	44,687	50,171
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas (Ver Nota L)		95,155	108,933
		<u>229,772</u>	<u>289,800</u>

(1) Incluye principalmente US\$68,433 (US\$81,248 en el 2013) de retenciones en la fuente de años anteriores y US\$21,496 (US\$30,812 en el 2013) por retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal corriente.

(2) Corresponde a crédito tributario por impuesto al valor agregado.

G. PROPIEDAD Y EQUIPO:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
Edificios	350,824			350,824
Muebles y enseres	24,437		1,324	23,114
Equipo electrónico	34,040		8,224	25,816
Equipo de oficina	1,120			1,120
	<u>410,421</u>		<u>9,548</u>	<u>400,873</u>
(-) Depreciación acumulada	95,334	23,684	(7,999)	111,020
	<u>315,087</u>	<u>23,684</u>	<u>17,547</u>	<u>289,853</u>

H. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.			1,111
Banco de la Producción S.A.	(1)	34,017	38,020
Tarjeta de crédito		3,347	(1,490)
		<u>37,364</u>	<u>37,641</u>

(1) En el 2014, corresponde a saldo de préstamo concedido el 4 de abril de 2014 por US\$150,000, y vencimiento el 3 de febrero de 2015, a una tasa de interés del 11.23%. En el 2013, corresponde a saldo de préstamo concedido el 14 de octubre de 2013 por US\$50,000, y vencimiento el 8 de septiembre de 2014, a una tasa de interés del 11.23%.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales		21,678	28,394
Compañías relacionadas (Ver Nota N)		1,188,894	1,607,594
Otras cuentas por pagar		31,652	
Anticipos de clientes		326	18
		<u>1,242,550</u>	<u>1,636,006</u>

ANDESIA ECUADOR S.A.**J. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Con la administración tributaria	(1)	70,998	68,047
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota M)		5,168	4,975
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		2,431	5,339
Nómina		4,180	6,013
Beneficios sociales		7,730	9,005
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota M)		4,669	1,422
		<u>95,176</u>	<u>94,801</u>

(1) Corresponde a US\$60,142 (US\$55,709 en el 2013) por crédito tributario de impuesto al valor agregado, US\$8,561 (US\$9,109 en el 2013) por impuesto al valor agregado retenido en compras efectuadas durante el período y US\$2,295 (US\$3,229 en el 2013) por retenciones en la fuente de impuesto a la renta en compras efectuadas durante el período.

K. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Provisión para jubilación patronal	(1)	8,454	5,787
Provisión para bonificación por desahucio	(2)	4,063	3,112
		<u>12,517</u>	<u>8,899</u>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del período	5,787	
Provisión	2,667	5,787
Saldo al final del período	<u>8,454</u>	<u>5,787</u>

(2) El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio fue la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del período	3,112	
Provisión	951	3,112
Saldo al final del período	<u>4,063</u>	<u>3,112</u>

L. PATRIMONIO:

Capital social: Mediante Escritura Pública del 4 de junio de 2014, se aumentó el capital social con US\$516,439 divididas en 516,439 acciones a un valor nominal de US\$1. Al 31 de diciembre de 2014, el capital social representan 651,118 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación, con un valor nominal de US\$1 cada una.

ANDESIA ECUADOR S.A.**L. PATRIMONIO:** (Continuación)

Aportes para futuras capitalizaciones: Son aportes realizados en efectivo por los accionistas.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

Reserva por valuación: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los edificios y provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, como los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias. La administración determinó como parte del informe de asamblea de accionistas del año 2013, el hallazgo de un error recurrente en la cuenta de Impuesto a la Salida de Divisas que venía desde el año 2009. El error fue detectado después del primer año en ejercicio de la administración y de realizar los correspondientes ajustes operativos, incluyendo una reorganización del departamento de contabilidad. Por esta razón, la administración autorizó el reintegro de US\$83,267 correspondientes a los años 2012 y 2013 a partir de los valores que le adeuda la empresa, correspondiente al monto por concepto de ISD contabilizado de forma errónea. El efecto del ajuste se registró con saldo acreedor en los resultados acumulados por US\$52,555 y en los resultados del período 2014 por US\$30,711.

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley.

ANDESIA ECUADOR S.A.**M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	31,128	9,480
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>4,669</u>	<u>1,422</u>
	26,459	8,058
Menos: Otras rentas exentas	2,662	
Más: Gastos no deducibles	7,474	14,556
Menos: Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>7,782</u>	
Utilidad gravable	<u>23,489</u>	<u>22,614</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>5,168</u>	<u>4,975</u>

(1) A continuación la conciliación entre el impuesto a la renta causado y saldo a favor del contribuyente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	5,168	4,975
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>29,072</u>	<u>30,273</u>
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	<u>(23,904)</u>	<u>(25,298)</u>
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	29,072	27,875
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	21,496	30,812
Crédito tributario de años anteriores	68,433	99,884
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	<u>95,155</u>	<u>108,993</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>156,012</u>	<u>211,815</u>

Según el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

El impuesto a la renta causado es de US\$5,168 (US\$4,975 en el 2013) y el anticipo calculado es de US\$29,072 (US\$30,273 en el 2013), por lo que este último es definitivo.

ANDESIA ECUADOR S.A.**N. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:**

A continuación un detalle de los saldos y transacciones con relacionadas:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Cuentas y documentos por cobrar:</u>		
Andesia Perú	99,919	99,919
	<u>99,919</u>	<u>99,919</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar:</u>		
Andesia Corp.	1,188,894	1,607,594
	<u>1,188,894</u>	<u>1,607,594</u>
	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
<u>Andesia Corp.:</u>		
Compras de inventario	1,626,867	2,107,469
	<u>1,626,867</u>	<u>2,107,469</u>

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta 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 US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

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 los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes; y,
- Mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

ANDESIA ECUADOR S.A.**P. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

