

Abril 21, 2015

ING. MARCELO MEDINA
GERENTE GENERAL
DISMERO S. A.
Babahoyo.-

Estimado Ing. Marcelo Medina:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de auditoría externa definitivo a los estados financieros de **DISMERO S. A.**, por el año terminada el 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC # 1291717531001; expediente # 118951.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CIA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAF No. 646

c.c.

File

Abril 21, 2015

SEÑORES:

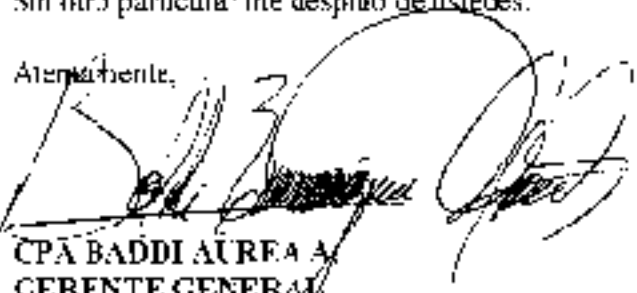
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Bahahoyo.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de auditoria externa definitivo a los estados financieros de **DISMETROS S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC # 129171753-001; expediente # 118951

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CIA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 646

c.c.

File:



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
DISMERO S. A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN COMPARATIVO AL AÑO 2013**



DISMERO S.A.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN COMPARATIVO AL AÑO 2013

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
 <u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Constitución y Operaciones	11
Bases de Presentación de Estados Financieros y Descripción de Políticas Contables Significativas	11 - 16
Notas explicativas a los Estados Financieros	16 - 28



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
DISMERO S. A.

1. Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISMERO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo con los estados financieros del año 2013, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, sean estos causados por fraude o error mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la entidad.

3. Responsabilidad del Auditor Independiente

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías, las mismas que fueros efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el fin de



diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

4. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Tal como se explica en la Nota 2, un Resumen de las políticas contables significativas y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido elaborados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas bases de preparación fueron adoptadas para amoldar las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por esa razón, los estados financieros no deben ser utilizados para otros propósitos.

5. Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISMERO S. A.** al 31 de diciembre del 2014, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2013, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

6. Otros asuntos

A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes al período del 2014 por parte del sujeto pasivo de impuestos, el mismo que deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta julio 31 del 2015.

AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 646

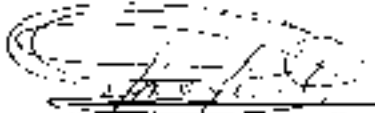
Abril 15, 2015

CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287

**DISMERO S. A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	549,769	412,171
Activos financieros, neto	4	364,349	376,173
Inventarios	5	707,250	507,087
Activos por impuestos corrientes		8,056	4,630
Servicios y otros pagos anticipados	6	51,759	27,377
Total activos corrientes		1,681,183	1,327,438
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	7		
Terrenos		180,000	180,000
Edificios		76,399	76,399
Muebles y enseres, y mobiliarios autoservicio		125,545	119,623
Equipos de computación		77,022	67,218
Vehículos		190,346	298,812
Otras propiedades, planta y equipos		115,805	108,045
Sub-total		765,117	850,097
Menos: Depreciación acumulada		(350,410)	(382,582)
Total Propiedades y equipos, neto		414,707	467,515
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	8	13,720	12,130
TOTAL ACTIVOS		2,109,610	1,807,133



Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General

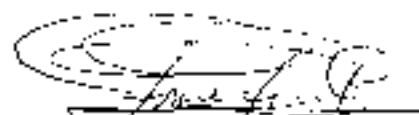


CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030

Ver notas explicativas a los estados financieros

DISMERO S.A.ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U.S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cremas y documentos por pagar	9	1,116,055	1,037,494
Obligaciones con instituciones financieras	10	233,443	154,204
Otras Obligaciones Corrientes	11	228,767	214,481
Cuentas por pagar diversas / relacionadas		0	4,525
Artículos de clientes		3,068	2,934
Total pasivos corrientes		1,581,333	1,413,638
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	12, 10	90,691	121,609
Provisión por beneficio a empleados	13	66,126	54,873
Otros pasivos no corrientes		0	8,280
Total pasivos no corrientes		156,817	185,162
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:	15		
Capital social		170,995	35,778
Aportes para futuro aumento de capital		1	60,108
Reserva legal		37,337	37,337
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(0)	(75,543)
Resultados acumulados, neto		(0)	(16,951)
Ganancia del periodo		153,127	167,604
Total Patrimonio neto de los accionistas		371,460	208,333
TOTAL		2,109,612	1,807,133

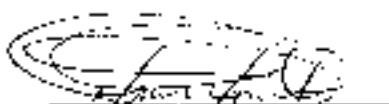

 Sr. Marcelo Medina Parra
 Gerente General


 CPA Cristina Ochoa Castillo
 Contadora General
 Registro # 35030

Ver notas explicativas a los estados financieros

DISMIERO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	17,326,371	16,207,196
COSTO DE VENTAS	16	<u>15,684,788</u>	<u>14,672,046</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,641,583</u>	<u>1,535,150</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	17	1,033,047	889,668
Ventas	18	186,989	175,174
Otros gastos generales (Impuestos, contribuciones, otros)		39,929	30,666
Depreciaciones de propiedades y equipos		74,583	80,546
Amortizaciones de seguros y de activos intangibles		24,178	26,000
Provisión para cuentas incobrables y para jubilación patronal		13,539	27,476
Financieros	10, 12	31,439	<u>40,166</u>
Total Costos Operacionales		<u>1,403,604</u>	<u>1,269,696</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERACIONAL		238,779	265,454
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:		74,911	45,235
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		313,690	310,689
Menos: Participación a trabajadores	11, 14	46,904	46,603
Menos: Anticipo impuesto a la renta mayor que el causado	14	<u>102,999</u>	<u>96,482</u>
GANANCIA DEL PERIODO		<u>163,127</u>	<u>167,604</u>



Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General



CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030

Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes Para Futuros Aumentos de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados provenientes Adicional NIIF	Resultados Acumulados	Ganancia del Periodo	Total
Diciembre 31, 2012	35,771	60,108	17,090	(75,543)	(43,352)	42,418	52,339
Apropiación			4,247			(4,247)	
Otros						(11,830)	(11,830)
Transferencia					25,401	(26,401)	
Ganancia del periodo						<u>167,604</u>	<u>167,604</u>
Diciembre 31, 2013	35,771	60,108	17,337	(75,543)	(16,951)	167,604	208,333
Transferencia					167,604	(167,604)	
Compensación, nota 15				75,543	(75,543)		
Aportes, nota 15		75,110			(75,110)		
Capitalización	133,717	(133,217)					
Ganancia del periodo						163,127	163,127
Diciembre 31, 2014	<u>170,994</u>	<u>1</u>	<u>17,337</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>163,127</u>	<u>371,460</u>

Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General

CPA Cristina Ochoa Castilla
Contadora General
Registro # 35030

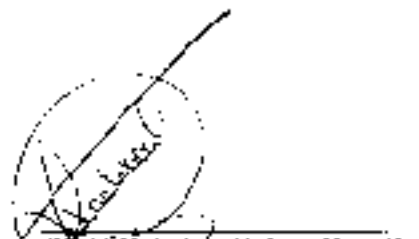
ver notas explicativas a los estados financieros

**DISMERO S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en U.S. dólares)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	17,416,365	16,218,001
Pagos a proveedores, empleados y otros pagos por actividades de operación	(17,183,129)	(15,981,616)
Impuestos a las ganancias pagados y otros ingresos (egresos), neto	(97,267)	(89,294)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	135,682	176,221
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(23,486)	(23,473)
Desembolso para compra de licencia para programa de computación	(6,000)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29,486)	(23,473)
FLUJOS DE EFECTIVO AN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiación por préstamos bancarios a largo plazo	35,920	60,214
Pago de préstamos bancarios		(200,998)
Pago a funcionario	(4,525)	...0
Efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	31,395	(139,384)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo durante el año	137,598	13,654
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	412,171	398,537
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	549,562	412,171


 Sr. Marcelino Medina Parra
 Gerente General


 CPA. Cristina Ochoa Castillo
 Contadora General
 Registro # J5030

Ver notas explicativas a los estados financieros

**DISMERO S.A.**
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
Guadua del periodo antes de impuestos	513,000	110,680
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Costo de depreciación y amortización de activos intangibles	98,462	106,546
Gastos en provisiones de cuentas incobrables y jubilación patronal	13,530	27,476
Gasto por impuesto a la renta	(107,999)	(26,482)
Gasto por participación trabajadores	(46,064)	(46,601)
Totales	(37,963)	(49,062)
Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):		
Activos financieros, cuentas por cobrar a clientes	15,083	(53,044)
Activos financieros, otras cuentas por cobrar	(4,349)	(11,919)
Servicios y otros pagos anticipados	(13,284)	15,733
Inventarios	(200,163)	186,802
Activos por impuestos corrientes	(3,436)	(14,551)
Cuentas por pagar comerciales	86,513	(544,153)
Otras obligaciones corrientes	14,287	33,530
Anticipos de clientes	(2,822)	3,165
Otros pasivos financieros	(1,277)	39,792
Totales	(139,438)	(724,635)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	135,619	76,991
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(23,485)	(23,473)
Desarrollos para compra de licencias para programa de computación	(6,000)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29,485)	(23,473)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiación por préstamos bancarios a largo plazo	55,020	60,214
Pago de préstamos bancarios	0	(200,098)
Pago a funcionario	(4,525)	0
Efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	50,495	(139,884)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo durante el año	157,598	13,634
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	412,171	398,537
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	569,769	412,171

[Firma]
St. Marcelo Medina Parra
 Gerente General

[Firma]
Cristina Ochoa Castillo
 Contadora General
 Registro # 15030

Ver notas explicativas a los estados financieros

DISMERO S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La Compañía DISMERO S. A., fue constituida en la ciudad de Babahoyo en la República del Ecuador mediante escritura pública emitida en febrero 14 del 2005, debidamente inscrita en el Registro Mercantil en Marzo 7 del 2005; y su actividad principal es la compra - venta de toda clase de productos alimenticios y de consumo al por mayor y al público en general, tales como; conservas, galletas, bebidas gaseosas, pastas, etc., que son comercializados y distribuidos a través de las tiendas y bodegas que dispone la entidad en el cantón Babahoyo.

En febrero 15 del 2014, mediante Acta de sesión de Junta General Ordinaria Universal de accionistas, decidieron que la ganancia neta del año 2013 por \$167,604.20; absorba las pérdidas de años anteriores en \$16,951.97; y la pérdida ocasionada por la adopción de las NIIF por primera vez en \$75,542.69; y el saldo por \$75,109.54; sea utilizado para futuras capitalizaciones.

Mediante Acta de sesión de Junta General Universal extraordinaria de accionistas, celebrada en abril 15 del 2014, los cuales resolvieron fijar el aumento de capital autorizado en \$341,990.00; y el capital suscrito y pagado en \$125,217.00; quedando de esta manera establecido el capital suscrito y pagado en \$170,995.00; que comprende acciones ordinarias y nominativas en 170,995 a un valor nominal de \$1.00 por cada acción.

En sesión de Acta de Junta General Universal extraordinaria de accionistas celebrada en julio 1 del 2014, dieron a conocer y resolver la conformación del nuevo grupo de accionistas de la entidad, considerando que el nuevo capital suscrito y pagado es de \$170,995.00; por lo cual se encuentra conformado de la siguiente manera:

El Sr. Roberto Marcelo Medina Parra es propietario de 123,792 acciones; el Sr. Jorge Marcial Medina Tobar propietario de 13,287 acciones; el Sr. Luis Andrés Medina Román propietario de 16,558 acciones; y el Sr. Daniel Muisés Medina Román propietario de 16,958; todas las acciones ordinarias y nominativas a un valor de \$1.00 cada una.

Las ventas y el costo de ventas durante el año 2014 tuvieron una fluctuación de incremento en \$1.1 millón y en \$1 millón; lo cual representó el 6.91% y el 6.90% con relación al año 2013, respectivamente; siendo el margen bruto en ventas el 9.48% para el año 2014 y el 9.47% para el año 2013; lo cual implica que se han mantenido los márgenes de ganancias.

Los gastos operacionales del año 2014 sufrieron un incremento en \$133,700; lo cual constituyó el 10.59% en relación al año 2013.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación y presentación. Los estados financieros adjuntos de **DISMERO S. A.** comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por las propiedades, planta y equipos son medidos a sus valores razonables de acuerdo a políticas contables determinadas para su medición, tal como se menciona en las políticas contables posteriormente. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de inventarios o el valor en uso de deterioro de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan, tales como:

Efectivo y equivalentes de efectivo - Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos financieros - Cuentas por cobrar y documentos por cobrar comerciales; y Otras cuentas por cobrar - Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de los productos en general y cuando es efectiva la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Las cuentas por cobrar comerciales, representan ventas realizadas a clientes con vencimientos en condiciones normales, sin intereses y son registradas a su valor razonable.

Provisión para cuentas incobrables - El saldo de la provisión para cuentas incobrables ha sido constituido en base a estimaciones realizadas por la administración de la entidad, la misma que se encuentra dentro del marco legal.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor razonable, el menor, los cuales no exceden a su valor neto de valorización. Los inventarios son valuados mediante el método del costo promedio ponderado.

Servicios y otros pagos anticipados - Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas; y depósitos en garantías por arrendos de inmuebles que serán liquidados al término de los contratos de alquiler.

Activos por Impuestos Corrientes - Representa el saldo a favor del crédito tributario de impuestos a la renta. El saldo de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado sobre las ventas de inventarios realizados a terceros, fueron liquidados al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Propiedades, planta y equipos - Se presentan contabilizadas al costo o valor revaluado. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que fue establecida de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como: de 20 años para Edificios; de 10 años para muebles y enseres, y equipos de oficina; equipos de comunicación, mobiliarios de autoservicio y otros activos fijos; 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten ni extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activos, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos están contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activos Intangibles - Corresponde a licencias de sistemas y programas de computación; contabilizadas al valor de adquisición. Esos activos intangibles están siendo amortizados durante 5 años y el efecto de la amortización se registra con cargo a resultados.

Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar - Representan pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, registradas a su valor razonable, esto al momento de la negociación de la compra de productos en general y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto y Largo Plazo - Constituyen préstamos obtenidos de bancos locales, los cuales se encuentran contabilizados íntegramente.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidas mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por las normativas tributarias; de la legislación laboral; del Seguro Social e acuerdos contractuales; tales como:

Pasivos por impuestos corrientes - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del anticipo de impuesto a la renta determinado, considerando que el impuesto a la renta causado es menor al referido anticipo. El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

Provisiones - Se registran las provisiones cuando la compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes, cuando es probable que haya o sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y cuando el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Participación a trabajadores sobre las utilidades - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en la utilidades de la Compañía. La provisión de éste beneficio se calcula aplicando la tasa del 15% de las utilidades líquidas de conformidad a disposiciones legales vigentes establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de inventarios; como arroz, azúcar, aceites; y productos en general al por mayor y menor de alimentos.

Dichos ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo; el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla pueden ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- Se registran los costos y gastos al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se incurren. El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra hasta que se distribuyan los productos alimenticios en general, incluyendo el costo del transporte y todos los gastos que involucren el proceso de despacho de los productos terminados.

Los gastos administrativos y de ventas se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, así como gastos generales asociados a la actividad administrativa de la entidad y otros gastos en los que se incurre para finalizar las ventas y entrega de los productos alimenticios en general.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan y se realizan.

Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Transacciones con partes y compañías relacionadas- Las transacciones son con partes y compañías relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

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

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país."

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos: en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establece algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra conformado de las siguientes partidas, tales como:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Efectivo y cheques al día	\$2,572	63,051
Bancos	490,416	344,741
Caja chica	156	350
Caja en tesorería	2,102	2,102
Caja general y almacén	590	630
Otros, tarjetas de regalo	<u>3,503</u>	<u>294</u>
Total	<u>\$49,769</u>	<u>412,171</u>

Efectivo y cheques a día, constituyen valores recaudados provenientes de facturaciones por ventas de productos alimenticios en general efectuados durante el último día del mes de diciembre del 2014. Estos valores fueron depositados posteriormente en el primer día hábil del ejercicio económico del año 2015.

Bancos, representa fondos depositados en cuentas corrientes de instituciones bancarias locales y en Cooperativa, tales como: Banco del Pichincha S. A. por \$357,213; Banco del Pacífico por \$120,617; Banco de Guayaquil por \$6,201; Banco de Fomento C. A. por \$4,322, y en cuentas de ahorro en la Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio por \$2,093.

Estos fondos depositados en cuentas corrientes y en cuentas de ahorros en las instituciones bancarias y Cooperativa, se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de los activos financieros de cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (U.S. dólares)
Clientes	289,443	318,276
Cheques postfechados	<u>53,163</u>	<u>64,223</u>
Sub-total	342,606	382,499
Provisión de cuentas incobrables	(17,136)	(22,468)
Total	325,470	360,031
Empleados	15,649	15,720
Otras	23,230	422
Total	<u>364,349</u>	<u>376,173</u>

Cientes, incluye principalmente \$275,831 correspondiente a facturaciones por ventas a crédito de productos alimenticios en general efectuadas durante el año 2014, no mayor a un plazo de 30 días. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la presente fecha de este reporte. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de cuentas por cobrar a clientes incluye facturaciones de ventas a crédito por \$21,235 que provienen por más de 361 días.

Cheques postfechados, representan cheques recibidos a fecha de varios clientes, principalmente durante el último trimestre del 2014 por ventas de productos al por mayor. A la fecha del presente reporte los cheques postfechados fueron efectivizados parcialmente.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	22,458	13,942
Provisión para cuentas incobrables	2,285	10,681
Reversión por recuperación de cartera por más de 5 años	(7,617)	(2,155)
Saldo final del año	<u>17,136</u>	<u>22,468</u>

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados \$2,285; correspondiente a provisión, para cuentas de dudosa cobrabilidad. El saldo de la provisión para cuentas incobrables por \$17,136; representa el 5% en relación al total del saldo de facturaciones a clientes pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2014.

Otras, representa saldo pendiente de cobro a una persona natural relacionada por venta de un vehículo a crédito realizado en el año 2014. Este saldo a la fecha del presente informe, no ha sido recuperado en su totalidad. Ver nota 7 a los estados financieros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Mercadería al 12% IVA	337,392	272,448
Mercadería al 0% IVA	369,155	234,537
Suministros	<u>103</u>	<u>103</u>
Total	<u>707,250</u>	<u>507,088</u>

Mercaderías al 12% y 0%, representan productos alimenticios en general que se mantienen como existencias en bodegas y en porchas para la comercialización al público en las distintas localidades de la entidad. Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía sobre préstamos bancarios obtenidos al 31 de diciembre del 2014.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Arrendos pagados por anticipado	37,730	0
Seguros pagados por anticipado	16,015	15,700
Depósitos en garantía	8,542	8,834
Garantías bancarias a proveedores	2,028	2,028
Anticipos a proveedores	<u>7,474</u>	<u>815</u>
Total	<u>51,759</u>	<u>27,377</u>

Arrendos pagados por anticipado, representa valores desembolsados anticipadamente desde noviembre 7 del 2014 para mejoras efectuadas al bien inmueble arrendado para la venta y distribución de productos de consumo humano comestibles y afines, en donde funcionará el local comercial ubicado en la planta baja arrendada como una de las sucursales de la entidad, y las dos plantas altas que serán utilizadas como bodegas o vivienda, de acuerdo a contrato de arrendamiento suscrito entre la Sra. Beatriz Marquinez Delgado en calidad de arrendadora y el Sr. Roberto Marcelo Medina como arrendatario. El bien inmueble se encuentra ubicado en el cantón Allinda Moreno (Jalisco), el canon de arrendamiento pactado entre las partes es de \$730.00 mensuales más los impuestos de ley, pagaderos desde el 1 de diciembre del 2014 hasta el 30 de noviembre del 2019 a un plazo de 5 años.

Las partes acordaron que el arrendatario realizará la inversión en las mejoras del local comercial y que del total efectuado, la arrendadora reconocerá el valor de \$18,000.00 más los impuestos de ley, los cuales serán descontados del canon de arrendamiento a razón de \$300.00 mensuales más

los impuestos de ley, hasta completar los valores sufragados de la inversión, y los \$400.00 restantes más los impuestos de ley, se consignará a la arrendadora hasta completar el total de los \$700.00 que asciende el canon de arrendamiento pactado.

Durante el año 2014, se realizó desembolsos para mejoras al local comercial por \$17,700.00; los cuales serán liquidados posteriormente.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de seguros pagados por anticipados representa primas de pólizas de seguros pagadas anticipadamente y pendientes de amortizar a una fecha, las cuales han sido renovadas y contratadas con las Compañía de Seguros Suiza S. A. y Seguros Cóndor S. A., para cubrir las coberturas de riesgos de equipos electrónicos, fidelidad, incendio, robo, rotura de maquinaria, transporte de dinero, transporte de mercaderías, vehículos y multirisgo; las mismas que se encuentran vigentes durante un año desde septiembre 5 del 2014 hasta septiembre 5 del 2015; y desde el 24 octubre del 2014 hasta el 24 de octubre del 2015; respectivamente.

Durante el año 2014, la compañía registró con cargo a resultados 524,179; por concepto de autorizaciones de los valores de las primas de pólizas de seguros devengadas.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las cuentas de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron como sigue:

	..Diciembre 31..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	467,515	519,057
Adquisiciones	23,486	24,339
Ajuste	0	5,532
Ventas	(2,011)	(366)
Gastos por depreciación	(74,283)	(80,547)
Saldo final del año	<u>414,707</u>	<u>467,515</u>

Adquisiciones, representan desembolsos efectuados durante el año 2014 para compras de equipos de computación y software por \$9,804, otras propiedades, planta y equipos por \$7,760; y muebles, enseres y mobiliarios por \$5,923.

Ventas, incluye principalmente ventas a crédito de 3 vehículos, realizadas en septiembre y octubre del 2014, realizadas a dos funcionarios de la entidad y a un tercero, cuyo costo de los vehículos fueron reversados en \$108,466; y la depreciación acumulada en \$105,067; por la cual se reconoció en resultados ganancia en ventas de vehículos por \$30,509 y en cuentas por cobrar se mantiene un saldo pendiente de cobro por \$23,230. Ver nota 4 a los estados financieros.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados \$74,283; por concepto del gasto por depreciación de propiedades y equipos.

Terreno adquirido en el año 2011 y ubicado en Basahoyo en donde se ubican las oficinas administrativas y operativas de la entidad, se encuentra entregado en garantía para respaldar los préstamos bancarios otorgados por el Banco del Pacífico S. A. Ver notas 10 y 12 a los estados financieros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos intangibles se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Licencias de sistema y Programas de computación - DOBRA	20,300	20,300
Licencia SAT	<u>6,000</u>	0
Sub-total	26,300	20,300
Menos: Amortización acumulada	<u>(13,580)</u>	<u>(0,120)</u>
Total	<u>12,720</u>	<u>12,180</u>

En diciembre 8 del 2011, la entidad suscribió un convenio con la compañía CODETEK S.A. para la compra de 29 licencias del producto de software edición DISMERO, por un valor total de \$20,300.00, con un valor de pago inicial por \$2,255.00; y el saldo restante durante 8 meses a partir de la fecha de suscripción del convenio. El plazo del contrato es de un año y el valor de las licencias y programas de computación están siendo amortizados durante 5 años.

Durante el año 2014, la compañía contabilizó con cargo a resultados \$4,060; por concepto de amortización de las licencias y programas de computación - DOBRA y \$400 correspondiente a la amortización de la licencia para el sistema contable SAT.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,116,762	1,029,249
Entidad comercial	0	8,245
Otros proveedores	<u>293</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,117,055</u>	<u>1,037,494</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de Proveedores locales incluyen facturaciones pendientes de pago por \$9 1,301; y cheques postfechados entregados por \$911,301; principalmente provenientes del mes de diciembre del 2014, correspondientes a compras de mercaderías de consumo masivo, tales como; aceites comestible, galletas, pastas dentales, jabones, caramelos, chocolates, fideos, harina, quaker, cereales, leches, calas, y demás productos que son adquiridos a varios proveedores entre los principales, indicamos; LA FABRIL S. A.; DEVIES CORP S. A.; Industrial Molinera C.A.; COMFRVI S.A.; Unilever Andina Ecuador S. A.; Palmolive del Ecuador S.A.; C.A.; QALAL

ECUADOR S. A., Kimberly Clark Ecuador S. A.; PYDACC CIA. LTDA., Allcardi Distribuidora de Alimentos C. A.; y entre otros.

Los cheques postfechados entregados al 31 de diciembre del 2014, han sido cobrados en su totalidad durante el mes de enero del 2015; y las facturaciones pendientes de pago a los proveedores han sido canceladas en su totalidad a la fecha del presente informe.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras a corto plazo se presentan como sigue:

	..Diciembre 31..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Banco del Pichincha C. A.	91,242	76,035
Banco del Pacifico C. A., nota 12	141,173	72,819
Tarjetas de crédito bancarias	<u>1,628</u>	<u>5,350</u>
Total	<u>233,443</u>	<u>154,204</u>

Banco del Pichincha C. A., representa el saldo de una nueva obligación bancaria de crédito comercial hipotecario (operación #2105998-00) concedida por \$120,000.00 en septiembre 13 del 2014 con vencimiento en septiembre 10 del 2015, la misma que devenga un interés del 11.20% anual. Este saldo de préstamo se encuentra garantizado con hipoteca aliviana a nombre del Sr. Roberto Medina Parra (Crededor).

Banco del Pacifico S. A., constituye la porción corriente de los saldos de préstamos hipotecarios comunes #HIC-40049755 por \$31,650; y #HIC-40061158 por \$61,214; los cuales provienen desde febrero 17 del 2012 y septiembre 19 del 2013 con vencimientos hasta el 21 de enero del 2017 y septiembre 9 del 2015, las mismas que devengan un interés del 11.23% anual, respectivamente; y un nuevo crédito hipotecario común #HIC-40077165 por \$140,000; obtenido en diciembre 19 del 2014 con vencimiento en noviembre 30 del 2016, el cual devenga una tasa de interés del 11.23% anual.

Estos créditos hipotecarios comunes se encuentran garantizados mediante hipoteca aliviana del bien inmueble - terreno ubicado en el cantón Babahoyo. Ver nota 7 a los estados financieros.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados \$23,054; correspondiente a intereses financieros pagados y devengados sobre dichos préstamos bancarios a corto y largo plazo.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de otras obligaciones corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Servicio de Rentas Internas por pagar (Convenios)	29,670	31,842
Otras obligaciones tributarias	77,811	69,588
Obligaciones por pagar al I.E.S.S.	18,388	15,187
Provisión bonificación por desahucio	14,661	12,781
Liquidaciones por pagar	1,516	4,788
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	4,812	4,304
Décimo cuarto sueldo	23,171	19,470
Vacaciones	11,574	9,828
Participación de trabajadores 15%, nota 14	46,564	46,603
Total	<u>228,767</u>	<u>214,481</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo con el Servicio de Rentas Internas por pagar, representa convenios de pagos suscritos el 10 de julio del 2014 y en septiembre 10 del 2014, para el cumplimiento de pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2014 por un valor total de \$94,997; de acuerdo a Resoluciones No. 112012014RCDE002319 y 1120120 4RCDE002849, emitidas por la Directora Provincial del Servicio de Rentas Internas, respectivamente. La Compañía acordó pagar el valor mínimo del 20% del valor total del anticipo en efectivo y pagos mensuales durante 6 meses a partir de la fecha de las Resoluciones tributarias. Durante el año 2014 se realizó cancelaciones a los convenios por un total de \$65,927.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de otras obligaciones tributarias representa impuestos por pagar de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$14,862; del impuesto al valor agregado por pagar \$34,122; de retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado por \$6,005; e impuesto en ventas a liquidar el próximo mes por \$22,322. Estos tributos fueron cancelados y liquidados en el mes de enero del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, participación a trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las obligaciones con instituciones financieras representa la parte a largo plazo de los préstamos concedidos por las bancas locales del Pacífico S.A. y Pichincha S. A., tal como se presenta a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Banco del Pacífico C. A.	90,591	104,079
Banco del Pichincha C. A.	0	<u>17,830</u>
Total	<u>90,591</u>	<u>121,909</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de obligaciones instituciones financieras representa la parte a largo plazo de los préstamos hipotecarios comunes por \$231.864; concedidos por el Banco del Pacífico S. A. con vencimientos desde el año 2015 hasta el 2017, tales como:

	(U.S. dólares)	
Saldos de préstamos bancarios a largo plazo	231,864	270,763
Menos: Porción Corriente de Obligaciones a LP, nota 10	(141,173)	(148,854)
Total	<u>90,691</u>	<u>121,909</u>

Los préstamos otorgados por el Banco del Pacífico S. A. se encuentran garantizados con hipoteca abierta del bien inmueble - terreno ubicado en el cantón Bahahoyo.

13. PROVISIÓN POR BENEFICIO A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la provisión por beneficio a empleados es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	66,126	54,873
Saldo al inicio del año	54,873	38,077
Provisiones	11,253	16,796
Saldo final del año	<u>66,126</u>	<u>54,873</u>

Al 31 de diciembre del 2014, se efectuó la provisión para jubilación patronal, en base al estudio actuarial preparado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El efecto de la provisión del año registrada en resultados por \$11.253; y considerada como gastos no deducibles para el impuesto a la renta de la entidad, se debió a que la provisión constituida corresponde a empleados que tienen menos de 10 años laborando en la empresa.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

A partir del año 2012, de acuerdo con las últimas reformas tributarias, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 22% para los años 2014 y 2013 sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2014 y 2013, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Ganancia antes de participación de trabajadores	313,090	310,689
Menos: 5% de Participación para trabajadores	<u>46,964</u>	<u>46,603</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta	266,126	264,086
Más: Gastos no deducibles	<u>29,402</u>	<u>54,786</u>
Ganancia gravable	295,528	318,872
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>65,016</u>	<u>70,152</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta a favor de la entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo a la declaración de impuesto a la renta de la compañía, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	65,016	70,152
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal <u>(102,999)</u>		<u>(56,482)</u>
Impuesto a la renta causado es menor al anticipo determinado	0	0
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(11,428)	(8,003)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	8,003	7,934
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(4,631)</u>	<u>(4,562)</u>
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(8,056)</u>	<u>(4,631)</u>

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

Las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - El capital social de la entidad hasta el 31 de diciembre del 2013 estaba constituido por 35,778 acciones a valor nominal unitario de \$ 1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Mediante celebración de escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos emitida en junio 9 del 2014 y debidamente registrada en el Registrador Mercantil de Babahoyo en junio 27 del 2014, los accionistas tomaron la decisión de fijar el capital autorizado en \$341,590; y aumentar el capital suscrito y pagado en \$135,217. Dicho aumento de capital fue aprobado en sesión de Junta General Universal extraordinaria celebrada en abril 15 del 2014, quedando así fijado el capital social de la entidad en \$170,995; dividido en 170,995 acciones ordinarias y nominativas a un valor de \$1.00 por cada acción.

Este aumento del capital social suscrito y pagado fue determinado mediante la capitalización de aportes para futuro aumento de capital por \$60,118 provenientes del año 2011, y mediante la capitalización de las ganancias acumuladas en \$75,099 como aportes en numerarios, de acuerdo a la aprobación en sesión de Acta de Junta General Ordinaria universal de accionistas celebrada en febrero 15 del 2014.

Aportes para Futuro Aumento de Capital - Estos aportes para futuros aumentos de capital provienen del año 2011 correspondiente a dividendos no distribuidos a los accionistas de la entidad. Al 31 de diciembre del 2014, se realizó la capitalización del saldo de aportes para futuro aumento de capital en \$60,118; valor que fue capitalizado de conformidad a lo establecido por los accionistas de la entidad en febrero 15 del 2014.

Reserva Legal - La compañía ha transferido el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, la misma que supera el 50% del capital social 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 cubrir pérdidas o para aumentar capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Dichos ajustes fueron contabilizados como disminución en el saldo de la cuenta de inventarios por \$78,877 en el año 2012; y como incremento en el saldo de la cuenta de activos fijos por \$3,334 en el año 2011, respectivamente; quedando como resultado final el saldo deudor en esta cuenta patrimonial por \$75,543.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria universal de accionistas celebrada en febrero 15 del 2014, el saldo deudor de esta cuenta patrimonial fue absorbido por las ganancias acumuladas, previa al aumento de capital autorizado por los accionistas de la compañía.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, el comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas se presentaron como sigue:

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Ventas de inventarios	17,453,945	16,349,258
Descuentos y devoluciones sobre ventas de inventarios	(127,574)	(164,173)
Otros ingresos operacionales	<u>0</u>	<u>22,111</u>
Total	<u>17,326,371</u>	<u>16,207,196</u>

COSTO DE VENTAS:

Costo de ventas de inventarios	16,150,346	14,981,715
Descuentos en compras de inventarios	(473,871)	(347,812)
Otros costos operacionales	<u>(687)</u>	<u>38,143</u>
Total	<u>15,684,748</u>	<u>14,672,046</u>

VENTAS DE INVENTARIOS, NETAS:

Ventas de inventarios	17,453,945	16,349,258
Descuentos y devoluciones sobre ventas de inventarios	<u>(127,574)</u>	<u>(164,173)</u>
Total Ventas de inventarios, netas	<u>17,326,371</u>	<u>16,185,085</u>

GANANCIA BRUTA:

Ventas de inventarios, netas	17,326,371	16,185,085
Costo de ventas de inventarios, netas	<u>(15,684,738)</u>	<u>(14,633,903)</u>
Total Ganancia bruta	1,641,583	1,551,182

En el año 2014, ventas y costo de ventas de inventarios, netas se incrementaron en \$1,141,286 y en \$1,050,885; las mismas que representan el 7.05% y el 7.18% en relación al año 2013, respectivamente.

La ganancia bruta en el año 2014 es del 9.48% y en el año 2013 fue del 9.58%.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2014 y 2013, gastos de administración se presentaron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos	376,043	339,921
Horas extras	221,958	159,997
Beneficios sociales (incluye aporte patronal al IESS)	235,724	196,749
Alquiler de bienes inmuebles y muebles	38,509	36,602
Servicios básicos	39,287	28,096
Mantenimientos de propiedades y equipos	10,639	26,104
Alimentación	22,416	22,549
Provisiones jubilación patronal y bonificación de salarios	0	21,499
Honorarios profesionales	19,020	13,660
Gastos de gestión	7,795	10,043
Bonificaciones	13,583	9,842
Indemnizaciones laborales	12,321	6,694
Combustibles y lubricantes	4,612	3,436
Otros misceláneos	<u>31,140</u>	<u>31,241</u>
Total	<u>1,033,047</u>	<u>906,463</u>

En el año 2014, gastos administrativos se incrementaron en \$126,584; que representa un 13.96% en relación al año 2013, el mismo que se atribuye principalmente a los aumentos en las cuentas de gastos de sueldos en \$36,112; horas extras en \$61,961; y beneficios sociales en \$38,975.

18. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, gastos de ventas se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Alquiler de bienes inmuebles	47,150	47,043
Suministros y materiales	52,562	49,811
Transportes y Movilizaciones	2,636	6,843
Mantenimientos y reparaciones de activos fijos	49,638	32,005
Publicidad y Mercadeo	2,163	9,501
Combustibles y lubricantes	6,600	7,197
Otros	75,740	72,764
Total	<u>186,989</u>	<u>175,174</u>

En el año 2014, gastos de ventas presentó un aumento de \$11,815; lo cual representa el 6.74% en relación a año 2013. Este aumento en el año 2014, se atribuye principalmente a un incremento en gastos de mantenimiento y reparaciones de activos fijos por \$17,633; en relación a año 2013.

25. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 15, 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
