

ITALCHEM ECUADOR S. A.

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

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía ITALCHEM ECUADOR S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de septiembre de 2007 sus objetivos son: Realizar estudios de mercado, importación, exportación, distribución, compra, venta, publicidad, comercialización, elaboración permuta y/o consignación a través de terceros de productos naturales, curativas y aromáticos, productos farmacéuticos etc. Inicio con un capital social de USD \$ 800,00 mediante una Reforma al Estatuto de Incremento del Capital Suscrito de la Sociedad en USD \$ 99.200,00 mediante Junta General Universal de Accionistas en sesión celebrada el 7 de diciembre del 2011. Y con una nueva reforma al Estatuto Incrementó el Capital Suscrito de la sociedad en USD \$ 900.000,00 mediante Junta General Universal de Accionistas en sesión celebrada el 9 de mayo del 2013.

2.- RESÚMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales políticas, principios y /o prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros salvo que se indique lo contrario.

El capital de trabajo es positivo puesto que su Activo Corriente es superior a su Pasivo Corriente:

USD\$ 1.098.003,10- USD\$ 78.604,63= USD\$ 1.019.398,47

Aprobación de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014, con fecha 22 de enero del 2015.

a.- Bases de preparación de Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con las Normas Internacionales conforme a los Principios de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB (INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARD BOARD) que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción, excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas en estas notas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los Activos.

b.- Traducción de moneda Extranjera.

b.1.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas de los Estados Financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los Estados Financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Los Estados Financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

b.2.- Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c.- *Información Financiera por segmentos* La Administración de la COMPAÑIA ITALCHEM ECUADOR S.A. monitorea el negocio, el que considera desde una perspectiva positiva de mercado que sus productos de medicina, son unos de los más importantes en el País.

La Administración considera la presentación de los estados financieros, integrando los segmentos operacionales, es apropiado el reflejo del único segmento reportable, del producto de cajas de banano.

c.1.- *Efectivo y equivalente de efectivo.* Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

c.2.- *Activos y pasivos financieros.* La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A. mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Cuentas y documentos por pagar” cuyas características se explican seguidamente:

c.2.a.- Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera, por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: 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.

c.3.- Reconocimiento y medición inicial y posterior:

c.3.a.- Reconocimiento: La COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

c.3.b.- Medición inicial: Los Activos y Pasivos Financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía ITALCHEM ECUADOR S.A. valoriza los mismos como se describe a continuación:

c.3.b.1.- Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

c.3.b.1.a.- Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta más de 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen

en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

- c.3.b.1.b.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas:**
Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por aparte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado

c.4.- Deterioro de activos financieros

La **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.**, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que las mismas no serán capaces de cobrar todos los importes que se les 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. Al 31 de diciembre del 2014 no se requirió el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales

d Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

- e Propiedades, planta y equipo:** Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra, o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía **ITALCHEM ECUADOR S.A.** y los Costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras, de maquinarias y equipos. La depreciación de equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía

ITALCHEM ECUADOR S.A. estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados. Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

TIPO DE BIENES	AÑOS	%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3	33,33

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014.

e.1.- Medición al momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

e.2.- Medición posterior al reconocimiento:

Modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en el que se producen.

e.3.- Medición posterior al reconocimiento:

Modelo de revaluación: Después del reconocimiento inicial de los equipos de computación, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de estos Activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede al saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de la revaluación de los activos antes mencionados incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde la cuenta de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de equipos sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

e.4.- Método de Depreciación y vida útil: El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

e.5.- Retiro o venta de propiedades y equipos: la Utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocimiento en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

f Impuestos

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

f.1.- 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 (tributaria) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013:22%) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigencia 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.

Durante el 2014 la Compañía **ITALCHEM ECUADOR S.A.** Registro como impuesto a la renta corriente calculado, el “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, sobre las utilidades gravables del valor determinado sobre la base del 22% (2013: 22%) puesto que este valor fue menor. al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

f.2.- Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se conoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los Activos y Pasivos incluidos en sus Estados Financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un Activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el Activo se realice o el Pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con Pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus Activos y Pasivos como netos.

g Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

h Beneficios a los empleados

h.1.- Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado consolidado de situación financiera y corresponden principalmente

h.1.a.-La 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 del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

h.1.b.-Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

h.1.c.-Décimo Tercer y Décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

h.2.- Beneficios de largo plazo (jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio.

La COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A. tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes

vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio. La **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a un estudio actuarial y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicado.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

i Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

i.a.- Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

j.- Costos y Gastos: Se registran al costo Histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se hayan realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

k.- 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 son origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

L- Activos Financieros: Todos los activos Financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de Situación Financiera, que se presentan como activos corrientes.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

L.1.- Cuentas por cobrar comerciales: Las cuentas por Cobrar comerciales son Activos Financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

m.-Pasivos Financieros: Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

m.1.- Cuentas por pagar Comerciales: Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

n Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** se Deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros consolidados en el período en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Empresa.

o.- Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la **COMPANÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la empresa e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la **COMPANÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- o.1.- Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio – Para lo cual se utilizan estudios actuariales.
- o.2.- Provisiones para obligaciones por beneficio definido:** El valor presente de las provisiones por obligaciones por beneficios a definidos, depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- o.3.- Propiedades, plantas y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año
- o.4.- Impuesto a la renta diferido:** La **COMPANÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2012 la Administración de la **COMPANÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.**, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que la **COMPANÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** realizó de sus propiedades, maquinarias y equipos, por adopción de NIIF.

p Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes distribuidoras y detallistas que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la **ITALCHEM ECUADOR S.A.**

La **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>ENTIDAD FINANCIERA</u>	<u>CALIFICACIÓN</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produbanco		AAA-	AAA-

q Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, La **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la **COMPAÑÍA ITALCHEM ECUADOR S.A.** remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los siguientes:

<u>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</u>	<u>ENTRE 1 Y 2 AÑOS</u>	<u>ENTRE 2 Y 5 AÑOS</u>
Ctas. Por Pagar comerciales y otras Ctas por Pagar	19.213,74	
Ctas. Por Pagar entidades Relacionadas	400,73	
	<u>19.614,47</u>	
<u>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</u>	<u>ENTRE 1 Y 2 AÑOS</u>	<u>ENTRE 2 Y 5 AÑOS</u>
Ctas. Por Pagar comerciales y otras Ctas por Pagar	126.136,75	
Ctas. Por Pagar entidades Relacionadas	295,01	
	<u>126.431,76</u>	

r Categorías de Instrumentos Financieros

<u>CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>CORRIENTE</u> <u>USD \$</u>	<u>NO</u> <u>CORRIENTE</u> <u>USD \$</u>	<u>CORRIENTE</u> <u>USD \$</u>	<u>NO</u> <u>CORRIENTE</u> <u>USD \$</u>
<u>ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO</u>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	52.129,05		78.285,53	
<u>ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO</u>				
Cuentas por Cobrar Comerciales	384.711,96		385.505,27	
Otras Cuentas por Cobrar	-		953,00	
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	179.626,60		333.296,60	
<u>TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS</u>	436.841,01	-	464.743,80	
<u>PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO</u>				
Ctas por Pagar a entidades Relacionadas	400,73		295,01	
Ctas por Pagar Com. y Otras Ctas por Pagar	19.213,74		126.136,75	-
<u>TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS</u>	19.614,47	-	126.431,76	-

s Inflación

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL	% DE INFLACIÓN
2010	3,39%
2011	5,53%
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%

3.- CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013, la cuenta presentó los siguientes saldos:

	2014	2013
PRODUBANCO	52,129.05	78,285.53
TOTAL CAJA BANCOS	<u>52,129.05</u>	<u>78,285.53</u>

4.-CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, presentó los siguientes saldos la cuenta:

	2014	2013
DEUDORES POR VENTA	384,711.96	385,505.27
TOTAL CTAS. POR COBRAR	<u>384,711.96</u>	<u>385,505.27</u>

La compañía auditada le vende a instituciones de salud del estado

5.-INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la cuenta presentó los siguientes saldos:

	2014	2013
PRODUCTOS TERMINADOS	378,153.77	317,399.40
TOTAL INVENTARIOS	<u>378,153.77</u>	<u>317,399.40</u>

6.-PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Cuenta presentó los siguientes saldos:

	2014	2013
CREDITO TRIBUTARIO	98,138.41	89,552.51
ANTICIPO A PROVEEDORES	250.00	374.41
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	4,993.31	7,801.47
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	<u>103,381.72</u>	<u>97,728.39</u>

7.-OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 presentó los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EMPLEADOS	-	953.00
RELACIONADOS	179,626.60	333,296.60
INDEUREC	120,000.00	330,640.00
MAURICIO AYALA SALCEDO	59,066.60	-
OTROS RELACIONADOS	560.00	2,656.60
TOTAL CTAS. POR COBRAR	<u>179,626.60</u>	<u>334,249.60</u>

8.-PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2014 y 2013 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

CONCEPTOS	SALDO AL 12/31/2014	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 12/31/2013
EQUIP. DE COMPUTACIÓN	128.80	-	128.80
(-) DEPREC. ACUMULADA	-57.25	-42.96	-14.29
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>71.55</u>	<u>-42.96</u>	<u>114.51</u>

Se encuentran al valor de libros.

9.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

En esta cuenta se presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GENERALI ECUADOR	396.00	423.00
MAPFRE ATLAS	-	2,183.14
PROVEEDORES LOCALES	10,625.94	123,530.61
PROCARSA	8,191.80	-
CUENTAS POR PAGAR	<u>19,213.74</u>	<u>126,136.75</u>
VARIOS CUENTAS POR PAGAR	400.73	295.01
TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	<u>400.73</u>	<u>295.01</u>
TOTAL CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>19,614.47</u>	<u>126,431.76</u>

10.-BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

Los saldos que presenta la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDADES TRABAJADORES	4.583,71	7.217,65
APORTES AL IESS, SECAP Y IECE.	1.181,78	1.539,74
PRÉSTAMOS AL IESS	-	7,78
DÉCIMO TERCER SUELDO	374,25	746,75
DÉCIMO CUARTO SUELDO	4.252,42	2.378,42
FONDO DE RESERVA	187,34	331,25
VACACIONES	187,11	355,75
SUELDOS POR PAGAR	146,71	191,45
TOTAL BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES	<u>10.913,32</u>	<u>12.768,79</u>

11.-IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cuenta presentó los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IMPUESTO A LA RENTA CIA.	42,814.75	30,797.98
RETENCIÓN EN LA FUENTE 8%	-	3,063.35
RETENCIÓN EN LA FUENTE 10%	266.67	100.00
RETENCIÓN EL LA FUENTE 1%	3,056.57	1,400.11
RETENCIÓN EN LA FUENTE 2%	1,903.84	242.56
RETENCIONES EN NÓMINA	35.01	84.62
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>48,076.84</u>	<u>35,688.62</u>

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el Capital Social de la Compañía **ITALCHEM ECUADOR S.A.** esta conformado de la siguiente manera:

IDENTIFICACIÓN	NOMBRE SOCIOS	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL
.0902628775	AYALA LOZADA MARIO RAFAEL	ECUADOR	NACIONAL	279.999,00
.0903434355	ARZUBE RODRIGUEZ ANA LUISA	ECUADOR	NACIONAL	796,00
.0907742274	AYALA SALCEDO MARIO RAFAEL	ECUADOR	NACIONAL	20.001,00
.0908402688	AYALA SALCEDO MAURICIO RAUL	ECUADOR	NACIONAL	699.203,00
.0908858764	PATIÑO ARZUBE MERCEDES ELENA	ECUADOR	NACIONAL	1,00
TOTAL				1.000.000,00

13.-IMPUESTO A LA RENTA

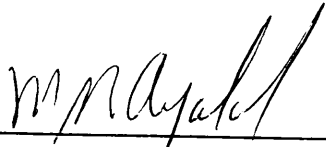
Las conciliaciones preparadas por la compañía para establecer el Impuesto a la Renta causado Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cuenta presentó los siguientes saldos:

	2014	2013
utilidad antes de part de trabajadores en las utilidades de impuesto a la renta	28,107.35	47,195.67
<u>Menos</u>		
15% participación de trabajadores	-4,216.10	-7,079.35
Otras Rentas excentas	-482.50	-4,993.58
<u>Mas</u>		
15% atribuibles a renta excenta	72.38	749.04
Gastos no deducibles	640.75	2,118.90
Base imponible para impuesto a la Renta	24,121.87	37,990.68
 Impuesto a la Renta 22% y 22%	 5,306.81	 8,357.95
 <u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la Renta 2014 y 2013</u>		
Anticipo de Impuesto calculado para los años 2014 y 2013	42,814.75	30,979.98
Impuesto a la Renta 22% y 22%	5,306.81	8,357.95
Impuesto Mínimo a pagar (mayor entre Anticipo e Imp.a la Renta calculado)	42,814.75	30,979.98

El movimiento de Impuesto a la Renta pagado en los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (24 de Abril del 2015), no se produjeron eventos significativos para la Administración de la Compañía ITALCHEM ECUADOR S.A., que hayan ocasionado o sufrido algún efecto significativo sobre dichos Estados Financieros; o que se requiera de ellos revelación alguna.



GERENTE GENERAL
MARIO RAFAEL AYALA SALCEDO



CONTADOR
MARTHA GONZALEZ B.