PROTEÍNAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. información General

La compañía PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A., se constituyó el 20 de junio de 2008 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, regulada por la ley de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Durán el 18 de julio de 2008.

La actividad principal de la compañía es la actividad pesquera en todas sus fases principalmente a la instalación y administración de plantas para el procesamiento de cabezas de pescados, camarón, para la producción de harinas y su distribución, exportación, y venta a nivel nacional.

Con fecha 24 de diciembre del 2008, se aprueba la disolución anticipada de la compañía SADLE y la fusión por absorción con la compañía PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S.A., que fue inscrita en el Registro mercantil del cantón Duran con fecha 28 de enero del 2009.

La compañía esta domiciliada en el cantón Duran provincia del Guayas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
DIANA AQUASEA INC	836.633	53,00%
DRINZO S.A.	92.813	5,88%
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS	231.813	14,69%
SOCIEDAD DE INVERSIONES FYASA	185.480	11,75%
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS	231.813	14,69%
TOTAL	1.578.552	100%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna naturaleza.

2.3. Activos financieros.

La compañía define sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará al resultado del período en que ocurra.

2.3.2 Documentos y cuentas por cobrar clientes

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.3 Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos, por lo que se reconoce inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor (si las hubiere).

2.4 Pasivos financieros

La Compañía define sus pasivos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.4.1 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

2.6 Baja de activos y pasivos financieros

Baja de Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos de un tercero bajo un acuerdo de traspaso; o
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Baja de Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.7 Inventarios

Los inventarios corresponden a medicinas, insumos, equipos y demás bienes requeridos en la prestación de servicios a los pacientes.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles, otros impuestos no recuperables, transporte y otros costos directamente atribuibles a la adquisición, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas al valor neto de realización y la obsolescencia o lento movimiento de los inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.8 Propiedad, Planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo y revalúo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

En el año 2014, la Compañía decidió tomar el valor razonable de su Propiedad, Planta y Equipo, como costo atribuido, según informe pericial realizado por un profesional independiente.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de la Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.8.4 Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.9 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización, es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.10 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre: (1) el valor razonable menos el costo de ventas y (2) el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.11.1 Impuestos corriente

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 imponibles 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 al final de cada período.

2.11.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.12 Beneficios a Empleados

2.12.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales, al igual que los costos de los servicios, que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que se conoce.

2.12.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.13. Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultados de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma confiable.

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.

2.14. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado 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.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se 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 conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

2.17 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha efectiva NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
NIC 16	Aclara el uso de métodos de amortización	1 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2016
NIIF 10 Y NIC 28	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contrato con clientes	1 de enero del 2017

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.8.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

3.2 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3.3 Otras estimaciones

La compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- b) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- c) Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Efectivo	280	877
Bancos (1)	197.297	340.278
Total	197.577	341.155

(1) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
<i>CUENTAS POR COBRAR:</i>		
Clientes (1)	691.735	662.938
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	- 17.746	- 11.142
Sub-total	673.989	651.796
<i>OTRAS CUENTAS POR COBRAR:</i>		
Anticipo a Proveedores (2)	132.170	275.929
Partes Relacionadas	-	-
Funcionarios y Empleados	6.320	4.599
Otras	-	-
Sub-total	138.490	280.528
Total	812.479	932.324
<i>CLASIFICACIÓN:</i>		
Corriente	812.479	932.324
No Corriente	-	-
Total	812.479	932.324

6 Inventarios.

Los inventarios son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Materias primas	20.309	2.561
Producto terminado	229.677	156.907
Suministros	69.213	38.558
Combustibles	17.960	7.493
Bines	79.698	116.582
Embalajes	44.205	46.770
Total	461.062	368.871

7 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Costo	11,441,276	9,185,482
(-) Depreciación acumulada y deterioro	1,173,604	693,153
Total	10,267,672	8,492,329
Clasificación:		
Terrenos	988,875	553,875
Edificios	1,314,018	1,314,018
Muebles y enseres	15,347	14,839
Maquinarias y equipos	3,936,090	3,926,272
Equipos de computación	30,829	27,491
Instalaciones y adecuaciones	110,136	110,136
Activos de proyecto Capex	-	-
Obras en proceso	5,045,981	3,238,853
Total	11,441,276	9,185,482

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron:

	Construcciones en proceso	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Adecuaciones e instalaciones	Equipo compt	Muebles y Enseres	Activos Proyecto Capex	Total General
(US Dólares)									
Costos:									
Saldos al 1 de enero del 2014	3,238,853	553,875	1,314,018	3,926,272	110,136	27,491	14,839	-	9,185,482
Adiciones	1,804,925	-	-	9,819	-	3,338	508	-	1,818,590
Reclasificaciones (+)	2,204	-	-	-	-	-	-	-	2,204
Revaluación	-	435,000	-	-	-	-	-	-	435,000
Ventas y / o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,045,981	988,875	1,314,018	3,936,090	110,136	30,829	15,347	-	11,441,276
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero del 2014	-	-	(94,878)	(559,669)	(30,738)	(6,425)	(1,444)	-	(693,153)
Gastos por depreciación	-	-	(65,701)	(393,336)	(11,014)	(8,883)	(1,517)	-	(480,451)
Reclasificaciones (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y / o retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	-	(160,579)	(953,005)	(41,751)	(15,308)	(2,961)	-	(1,173,604)

En el año 2014 la Compañía contrató los servicios de un perito valuator calificado por la Superintendencia de Compañías para realizar una nueva valoración de los terrenos. Como resultado del estudio, la compañía procedió a utilizar el valor razonable determinado por el perito.

Es importante mencionar que en el informe del perito realizado con fecha 31 de diciembre del 2014, no incluye en su valor razonable los desembolsos realizados por mejoras en los terrenos como relleno, compactación, nivelación, etc, por el valor de \$186,375.

8 Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son las siguientes:

				31 de diciembre				31 de diciembre			
				2014		2013		2014		2013	
Tipo		Tasa	Efectiva	Monto del	Saldo en	Monto del	Saldo	No		No	
Acreedor	Préstamo	Vence		préstamo	libros	préstamo	libros	Corriente	corriente	Corriente	Corriente
Préstamos Bancarios											
Bolivariano	Comercial	may-16	8,42%	250.000	250.000	0	0	166.667	83.333	0	0
Total				250.000	250.000	0	0	166.667	83.333	0	0

Las garantías entregadas para los préstamos fueron bienes inmuebles.

9 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras, son las siguientes:

		31 de diciembre	
		2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		886,209	577,895
Subtotal		886,209	577,895
Otras cuentas por pagar			
Préstamos de Accionistas (1)		9,866,287	8,856,458
Otras		14,216	7,591
Subtotal		9,880,503	8,864,049
Total		10,766,712	9,441,904
Clasificación:			
Corriente		900,425	585,486
No corriente		9,866,287	8,856,458
Total		10,766,712	9,441,944

(1) Ver detalle en la nota 21

10. Impuestos Corrientes y diferidos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al Valor Agregado	1.071.221	657.612
Impuesto salida de divisas en importaciones	118.171	138.013
Retenciones en la Fuente	19.217	18.056
Total	1.208.609	813.681
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en la Fuente e IVA	81.491	83.034
Total	81.491	83.034

10.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	- 313.736	- 313.588
(-) Participación a Trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	61.537	122.914
(-) Incremento neto de empleados	-	-
Amortización de pérdida de años anteriores	-	-
Utilidad gravable:	- 252.199	- 190.674
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado (*)	59.007	37.662
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	59.007	37.662
Impuesto a la renta diferido reconocido en los resultados	- 77.113	-
Total impuesto a la renta	- 18.106	37.662

(*) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

10.3 Activos y pasivos diferidos

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Activos por impuesto diferido	77.113	-
Total	77.113	-

La Compañía considera el registro de activo por impuesto diferido, por el beneficio de las pérdidas tributarias de años anteriores, que pueden ser compensadas con utilidades futuras.

11. Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 20 de marzo del 2015, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2015. La Administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2014.

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	27,931	39,602
Intereses por Pagar	612,866	229,958
Total	640,797	269,560

13 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos es el siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Jubilación Patronal	9.964	18.537
Bonificación por Desahucio	4.646	4.521
Total	14.610	23.058

13.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

13.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

14 Instrumentos Financieros

14.1. Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa variable.

14.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía.

14.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 500% (456% en el 2013) determinado como la proporción de los pasivos y los activos totales financieros.

Es importante mencionar que los préstamos con compañías relacionadas suma el valor de \$9,866,288 en el año 2014 VS \$8,856,458 en el año 2013. Lo anterior le representó a la compañía reconocer intereses por el valor de \$485,673 en el año 2014 VS \$257,829 en el año 2013.

14.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	197.577	341.155
Cuentas por cobrar clientes y otras	812.479	932.324
Activos por impuestos corrientes	1.208.609	813.681
Total	2.218.665	2.087.160
Pasivos financieros		
Obligaciones bancarias corto y largo plazo	250.000	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	10.766.712	9.441.944
Pasivos por impuestos corrientes	81.491	83.034
Total	11.098.203	9.524.978
Capital financiero neto	(8.879.538)	(7.437.818)

14.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable,

debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste en 1,578,552 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
Saldo al 1 de enero del 2014	10.800	10,800
Aumento de Capital (1)	1.567.752	1.567.752
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.578.552	1.578.552

(1) Con fecha 29 de agosto del 2014, mediante Resolución SCV-INC-DNASD-SAS-14-0005605 de la Superintendencia de compañías, se aprobó el aumento del capital suscrito por el valor de \$1,567,752. El mismo fue inscrito en el Registro mercantil con fecha 8 de septiembre de 2014.

15.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

15.3 Resultados Acumulados

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

15.4.1 Efectos provenientes de la adopción de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.4.2 Otros Resultados Integrales

La compañía en el año 2014, realizó un revalúo de terrenos y registró el mayor valor en la cuenta patrimonial de otros resultados integrales.

15.4.4 Dividendos

Durante los años 2014 y 2013 la compañía no distribuyó dividendos.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,104,406	2,302,696
Exportaciones netas	3,198,465	861,717
Total	5,302,871	3,164,413

17 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
Costo de ventas	3,747,864	2,547,513
Gastos de ventas y administración	1,369,882	667,731
Total	5,117,746	3,215,244

18 Las otras ganancias y (pérdidas) fueron como sigue:

	2014	2013
Intereses ganados	0	2,669
Ingresos por venta de activos fijos	0	0
Servicios por análisis de calidad y otros	1,100	2,669
Total	1,100	2,669

19 Costos Financieros

La Compañía genero los siguientes costos financieros:

	2014	2013
Intereses Financieros	1.667	310
Comisiones Bancarias	6.647	6.660
Intereses Pagados a accionistas	485.673	257.829
Otros Costos Financieros	5.974	627
Total costos por intereses	499.961	265.426

20 Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2014	2013
Depreciación de activos fijos	480,451	273,192

21 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

21.1. Transacciones Comerciales

Detalle de Operaciones con Partes Relacionadas Año fiscal 2014

Fecha	Compañía Relacionada	Motivo de Relación*	País	Concepto	Monto USD
2014	Diana Aquasea Inc.	Participación accionaria	EE.UU	Intereses pagados por préstamos recibidos	289.917
				Préstamos recibidos	806.000
				Management fees	48.884
				Royalties	73.326
2014	SPF Francia	Filial	Francia	trademarks/know how	117.934
				Comisiones de Ventas	172.854
				Facturación de Sueldos	2.414
				Importación Sacos	104.764
2014	SPF Mexico	Filial	Mexico	Refacturación de Sueldos	25.446
2014	Drinzo S.A.	Administración	Ecuador	Intereses pagados por préstamos recibidos	17.625
				Préstamos recibidos	
				Total	1.659.164

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

Relación**2014****2013****Préstamos por pagar largo plazo:**

Diana Aquasea	Accionista	5.808.803	5.002.802
Expalsa	Accionista	1.277.145	1.140.844
Songa	Accionista	1.247.830	1.233.142
Fyasa	Accionista	1.021.628	986.413
Drinzo	Accionista	510.882	493.257
	Total Préstamo	9.866.288	8.856.458

Cuentas por pagar corto plazo intereses:

Expalsa	Accionista	90.203	30.265
Songa	Accionista	46.775	23.428
Fyasa	Accionista	83.411	35.085
Drinzo	Accionista	35.572	10.410
Diana Aquasea	Accionista	356.904	130.770
	Total Intereses	612.866	229.958

22 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 20 de marzo del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.