



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz.302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774



D MAY April 30 del 2015
9 AM
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Exp.: 133622

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica del informe de auditoría externa sobre los estados financieros separados de **LETACIA S. A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 564 del 26 de abril del 2002.

Reiterando nuestros sentimientos de consideración y estima, nos suscribimos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Gino A. Erazo
Representante Legal

cc.: **LETACIA S. A.**

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

09 JUL 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.
Hora: 15:09 Firma:



30 ABR 2015

LETACIA S. A.
Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2014
Con el Informe de los Auditores Independientes

LETACIA S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
LETACIA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Letacia S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Letacia S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC-RNAE 069

Abril 15 de 2015



Gino A. Erazo, Socio
Registro N°17121

LETACIA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 498	500,703
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	500,000	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	1,093,231	1,045,136
Otras cuentas por cobrar		<u>5,011</u>	<u>20,601</u>
Total activos corrientes		1,598,740	1,566,440
Activos no corrientes:			
Inversiones en acciones	8	4,640,640	4,640,640
Total activos		US\$ <u>6,239,380</u>	<u>6,207,080</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	US\$ -	30,385
Otras cuentas por pagar		<u>66,862</u>	<u>65,940</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>66,862</u>	<u>96,325</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	11	2,130,000	2,130,000
Reserva legal	11	150,765	99,161
Reserva facultativa	11	413,490	863,403
Resultados acumulados por aplicación NIIF	11	588,540	588,540
Resultados acumulados	11	<u>2,889,723</u>	<u>2,429,651</u>
Total patrimonio		<u>6,172,518</u>	<u>6,110,755</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>6,239,380</u>	<u>6,207,080</u>

Ing. Juan José Antón Bucaram
Gerente General

CPA. Alberto Jaramillo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

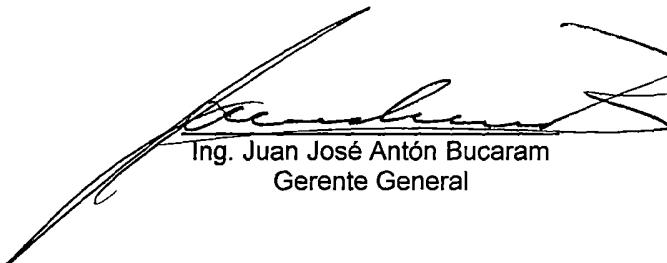
LETACIA S. A.

Estado Separado de Resultados

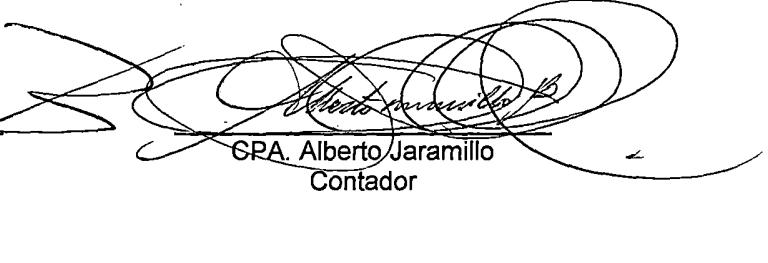
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por dividendos	3 (d)	US\$	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>
Gastos de administración	13		<u>(56,398)</u>	<u>(31,354)</u>
Otros gastos			<u>(39)</u>	<u>(58)</u>
			<u>(56,437)</u>	<u>(31,412)</u>
Utilidad en operación			943,563	468,588
Ingresos financieros			<u>32,551</u>	<u>47,454</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			976,114	516,042
Impuesto a la renta	10		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		US\$	<u>976,114</u>	<u>516,042</u>



Ing. Juan José Antón Bucaram
Gerente General



CPA. Alberto Jaramillo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

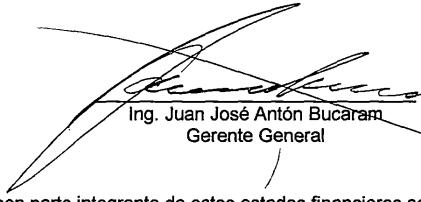
LETACIA S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

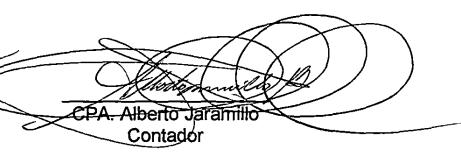
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	2,130,000	99,161	863,403	588,540	1,913,609	5,594,713
Utilidad neta		-	-	-	-	516,042	516,042
Saldos al 31 de diciembre de 2013		2,130,000	99,161	863,403	588,540	2,429,651	6,110,755
Apropiación a reservas		-	51,604	464,438	-	(516,042)	-
Dividendos pagados		-	-	(914,351)	-	-	(914,351)
Utilidad neta		-	-	-	-	976,114	976,114
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2,130,000</u>	<u>150,765</u>	<u>413,490</u>	<u>588,540</u>	<u>2,889,723</u>	<u>6,172,518</u>



Ing. Juan José Antón Bucaram
Gerente General



CPA. Alberto Jaramillo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

LETACIA S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta	US\$	976,114	516,042
Disminución (aumento) en:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		(48,095)	26,793
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(500,000)	-
Otras cuentas por cobrar		15,590	(14,731)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(30,385)	30,385
Otras cuentas por pagar		922	(59,466)
Dividendos por pagar accionista		<u>(914,351)</u>	<u>-</u>
Flujo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(500,205)</u>	<u>499,023</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes a efectivo		(500,205)	499,023
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>500,703</u>	<u>1,680</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u>498</u>	<u>500,703</u>

Ing. Juan José Antón Bucaram
Gerente General

CPA. Alberto Jaramillo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador en enero de 2009, y su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la tenencia de acciones o valores en otras sociedades nacionales o extranjeras, su administración y manejo, en general la ejecución de cualquier acto o contrato permitido por las leyes de la República del Ecuador y relacionados con su giro.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil – Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 9 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de acuerdo a las Normas Internacionales de Información las NIIF's requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y de revelación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF's los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Accionario

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ella.

Las inversiones representadas por acciones en subsidiarias, se presentan al costo de adquisición, a los fines de dar cumplimiento a la presentación de los estados financieros separados descrito en la nota 2(a).

(d) Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es la fecha en que se declara su distribución.

(e) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. En el estado separado de resultados integrales adjunto se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(f) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

(h) Utilidad por Acción

La Compañía presenta datos de la utilidad por acción básica de sus acciones ordinarias. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.i) se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El monto en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproximan a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El monto en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 corresponde al efectivo depositado en una institución bancaria por el valor de US\$498 (US\$500,703, en 2013).

(7) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están conformados por certificados de depósitos a plazo fijo no negociable por US\$1,093,231 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,045,136, en el 2013), con vencimiento al 2 de septiembre de 2015 y una tasa de interés fija anual del 3% en el 2014 y 2013.

(8) Inversiones en Acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>% de participación</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Merchantech S. A.	50%	US\$	45,741	45,741
Pycca S. A.	50%		4,594,899	4,594,899
		US\$	4,640,640	4,640,640

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias se presenta a continuación, las mismas que están sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Pycca S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 27 de septiembre de 1967. Su actividad principal consiste en la venta al por mayor y menor de artículos para el hogar. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.
- Merchantech S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 13 de mayo de 2002. Su actividad principal consiste en la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

(9) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Transacciones compañías relacionadas:		
Unicentro Turístico Jabucam S. A.:		
Pagos de impuestos, tasas y contribuciones	US\$ -	885
Servicios administrativos	-	5,300
Predios y Construcciones S. A.:		
Préstamo recibido	8,590	-
Pagos de impuestos, tasas y contribuciones	-	24,200
Pycca S. A.		
Dividendos	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>

Un resumen de los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Cuentas por Cobrar	2014	2013
Pycca S. A.	US\$ <u>500,000</u>	<u>-</u>
Cuentas por Pagar		
Unicentro Turístico Jabucam S. A.	US\$ -	6,185
Predios y Construcciones S. A.	-	24,200
	US\$ <u>-</u>	<u>30,385</u>

(10) Impuesto a la Renta

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% en el 2014 y 2013. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2014 y 2013 a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	214,745	113,529
Ingresos exentos		(220,000)	(110,000)
Efecto por las pérdidas trasladadas a periodos futuros no reconocidas		5,255	(3,529)
Gasto por Impuesto a la renta	US\$	-	-

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014 están abiertas a revisión por partes las autoridades tributarias.

(11) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una. Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de Junta de Accionistas de la Compañía. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

Acciones autorizadas y pagadas	<u>21,300</u>
--------------------------------	---------------

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que este alcance 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 pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad neta del año 2014; el monto mínimo de apropiación es aproximadamente US\$97,611.

Reserva Facultativa

Esta reserva se apropia de las utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones específicas de la Junta de Accionistas, quien además puede disponer en utilización, siendo de libre disposición.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2014 y 2013.

Dividendos

De acuerdo a las disposiciones societarias, las compañías constituidas como holding al amparo del artículo 429 de la Ley de Compañías, para fines de distribución de utilidades a sus accionistas prepararán y mantendrán estados financieros separados.

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías, de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos a favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Sin embargo, las compañías cuyas acciones se hubieren vendido en oferta pública, obligatoriamente repartirán por lo menos el treinta por ciento de las utilidades líquidas y realizadas que obtuvieren en el ejercicio económico; y podrán también, previa autorización de la junta general, entregar anticipos trimestrales o semestrales con cargo a los resultados del ejercicio.

La Compañía distribuyó dividendos por US\$914,351 aprobados en las juntas generales extraordinarias de accionistas celebradas el 21 de enero y 23 de mayo de 2014.

(12) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

)

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito - Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$498 al 31 de diciembre de 2014 (US\$500,703 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos en un banco cuya calificación de riesgo es AAA-, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para solventar los gastos operacionales y los montos a distribuir como dividendos; a fin de cumplir con sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea en base continua el desempeño financiero, liquidez y compromisos de capital de sus subsidiarias en orden a anticipar los dividendos en efectivo a recibir, sobre cuya base y la estimación de sus gastos operacionales define los dividendos a distribuir a sus accionistas. La Compañía intenta mantener un nivel de efectivo y equivalentes a efectivo en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros durante un período de 90 días.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros que la Compañía registra son como sigue:

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de 2014			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Otras cuentas por pagar	US\$	66,862	66,862	922	65,940
		31 de diciembre de 2013			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	30,385	30,385	-	30,385
Otras cuentas por pagar	US\$	65,940	65,940	-	65,940
	US\$	96,325	96,325	-	96,325

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Con relación a los activos y pasivos financieros, a la fecha de los estados separados de situación financiera adjuntos la Compañía no está expuesta al riesgo de moneda debido a que los mismos están denominados en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital de las subsidiarias y el nivel de dividendos a ser pagados a la Compañía y de esta a sus accionistas y busca mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse, un adecuado nivel de endeudamiento de las subsidiarias y una posición de capital sólida.

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

		2014	2013
Total pasivos	US\$	66,862	96,325
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(498)	(500,703)
Deuda neta	US\$	66,364	(404,378)
Total patrimonio	US\$	6,172,518	6,110,755
Indice deuda neta ajustando a patrimonio		0.01	-0.07

(Continúa)

LETACIA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Gastos por Naturaleza

La siguiente es la composición de los gastos de administración:

	2014	2013
Impuestos y contribuciones	US\$ 39,185	25,287
Honorarios profesionales	16,972	6,013
Otros	241	54
	<hr/> <hr/> US\$ 56,398	<hr/> <hr/> 31,354

(14) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de marzo de 2015 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 9 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

* DUPLICADO *

30/APR/2015 12:30:06 Usu: omontalvan



Remitente: No. Trámite: 15689 - 0
GINO ERAZO

Expediente: 133622

RUC: 0992614056001

Razón social:

LETACIA S.A.

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA