

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Everflite Ecuador S.A. fue constituida el 28 de marzo de 2001 ante la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC-12-DIC-Q-01-000080, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril del 2001. Su actividad principal es la de desarrollar, fabricar, importar, exportar, y comercializar insumos y productos de pre-tratamiento y acondicionamiento para plantas de maceta y flores de corte. La Compañía es subsidiaria de Enhold B.V. (Holanda), quien mantiene el 99% de su capital.

El 28 de abril de 2001 la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital en especies por un valor de US\$226,186. El aumento de capital correspondió a US\$98,700 de Activo fijo y US\$127,486 de Inventarios, de esta manera las operaciones de la Compañía inician el 1 de junio de 2001. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-12-DIC-Q-01-000786 el 23 de junio de 2001.

La Compañía durante el año 2005, presenta una leve disminución en el margen bruto con relación al anterior periodo, debido al incremento de precios de su principal proveedor de materia prima y pre-mezclas Orsyal Colombia. Adicionalmente debido a las condiciones del mercado ecuatoriano y la fuerte competencia que tienen los productos de Everflite Ecuador S.A., los incrementos en los precios para el año 2005 no alcanzaron a compensar todos los costos adicionales de las materias primas y pre-mezclas.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Everflite Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, han sido revisados con la autorización de fecha 29 de enero de 2006 de la Apoderada Especial de la Compañía y posteriormente están puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2005 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las supuestas y estimaciones son significativas para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contraerán los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos y cuentas por pagar a entidades relacionadas y proveedoras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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 valorará los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días. Las provisiones de deterioro se muestran netas de las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente cuentas por cobrar a empleados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Préstamos de entidades relacionadas:** Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.

(ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedoras 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 pagadas hasta en 90 días.

(iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario y deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Kiverlor Ecuador S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. 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 retraso en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor del rubro cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Kiverlor Ecuador S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados, y de los productos en proceso comprenden: las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales de suministro y material de empaque se determina usando el método de costo estándar. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo.

Los repuestos a ser utilizados en el mantenimiento de maquinarias usadas en la producción y que tienen una duración mayor a un año se clasifican como equipos dentro del rubro maquinarias y equipos y se deprecian en la vida útil del equipo o maquinaria asignada.

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.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	5 - 15
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o gastos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias 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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (maquinarias y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (activos generadores de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto 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.

Impuesto a la renta corriente

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La Compañía se encuentra en su quinto año de operación, registrándose a lo publicado en el artículo 43 numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se encuentra exonerada del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

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.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 14% hasta llegar al 10% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el estado del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal nítido a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 10% de la utilidad neta anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación estatutaria vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos, los gastos de administración o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio ordenado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el equivalente por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estados actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.00% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en addition a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de inflación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encuentran trabajando para Everflor Ecuador S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En addition a lo que se describe en 2.9 Everflor Ecuador S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 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. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Everflor Ecuador S.A. haya entregado de sus productos al comprador y en consecuencia transfiera, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantenga el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos por la venta de productos de tratamiento y acondicionamiento de plantas de maceta y flores de corte principalmente, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores y ferias.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros 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 Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 Compañía 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:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estados actuariales practicados por profesionales independientes (Notas 2.9 y 2.10).
- **Maquinarias y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos (Notas 2.6 y 2.7).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Everflor Ecuador S.A. es una compañía que participa en los mercados locales y del exterior, por lo que su operación está relacionada a varios factores como la evolución en el precio de las materias primas, el tipo de cambio y a las tasas de interés. Adicionalmente, las actividades de la Compañía están expuestas a distintos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Las políticas de Administración del riesgo financiero de Everflor Ecuador S.A. son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas, que permitan monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

4.1 Factores de riesgo operacional

Asegurar la satisfacción del consumidor con cada compra de flores al ofrecer soluciones de calidad a cada uno de sus clientes extranjeros es el principal objetivo que busca el Grupo Chrysall al que pertenece Everflor Ecuador S.A. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción.

a) Riesgo de mercado

La materia prima que adquiere la Compañía para obtener el producto terminado es principalmente químicos utilizados en la elaboración de nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores, cuyos precios dependen de las condiciones prevalentes en mercados internacionales, en los cuales la Compañía y el Grupo Chrysall tienen una participación poco significativa y no tienen control sobre los factores que los afectan.

b) Riesgos en maquinarias y equipos

La Compañía mantiene contratos de seguros para cubrir sus principales riesgos. Una parte significativa de los riesgos están razonablemente cubiertos mediante transferencia a compañías de seguros locales de primer nivel. Los riesgos asociados a las actividades operacionales de los negocios son reevaluados permanentemente para optimizar las coberturas, según las ofertas competitivas del mercado. En general, las condiciones de límites y deductibles de las pólizas de seguros, se establecen en función de las pérdidas máximas estimadas para cada categoría de riesgo y de las condiciones de oferta de coberturas en el mercado.

La totalidad de los activos de infraestructura de la Compañía (instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran razonablemente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros a su valor de reposición.

c) Riesgos por condiciones políticas y económicas en los países donde opera Everflor Ecuador S.A.

La totalidad de las maquinarias y equipos están localizados en Ecuador. Asimismo, casi la totalidad de sus ventas (97%) son en territorio ecuatoriano, mientras que el 3% restante están destinadas a países de la Región Andina. En consecuencia, los resultados del negocio dependen en términos relevantes de las condiciones económicas de Ecuador. La evolución futura de la economía ecuatoriana podría tener efectos adversos en la condición financiera de la Compañía. Han estado y/o se están estudiando modificaciones a las políticas de comercio exterior, tributarias y otras regulaciones con vistas en la economía. La Administración se mantiene alerta a estos asuntos.

d) Continuidad y costo de suministros de insumos y servicios

El desarrollo de los negocios de Everflor Ecuador S.A. inició en el año 2011, actualmente se encuentra en proceso de crecimiento y se prevé una continuidad en las operaciones. Su proceso productivo involucra estándares de calidad y bajos costos de insumos y servicios para mantener su competitividad frente a los productores informales.

e) Riesgos por factores medioambientales

Everflor Ecuador S.A. está regulada por normas medioambientales en Ecuador, la Compañía al iniciarse en el mercado nacional está generando bases de desarrollo de gestión empresarial, entre lo permite adaptarse rápidamente a modificaciones en la legislación ambiental aplicable, de modo tal que el impacto de sus operaciones se encuentre debidamente en dichas normas.

4.2 Factores de riesgo financiero

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

a) Riesgos de cambio

Descripción	2014/2015	2015/2016	comparativo	Valuados	saldo acumulado	Total
Al 1 de enero de 2014						
Costo histórico	30.429	30.343	34.418	37.865	87.438	252.438
Depreciación acumulada	(24.850)	(16.707)	(17.228)	(17.395)	(145.475)	(194.590)
Valor en libros	<u>75.579</u>	<u>13.636</u>	<u>17.190</u>	<u>20.470</u>	<u>41.963</u>	<u>147.848</u>
Movimiento 2014						
Adiciones	12.854	831	3.995	-	8.438	24.843
Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(12.854)	(13.752)	(17.228)	(16.315)	(124.855)	(145.475)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>75.579</u>	<u>13.636</u>	<u>17.190</u>	<u>20.470</u>	<u>41.963</u>	<u>147.848</u>
Al 31 de diciembre de 2014						
Costo histórico	105.343	30.477	24.314	37.865	75.487	176.844
Depreciación acumulada	(28.871)	(15.785)	(14.463)	(17.395)	(145.475)	(145.475)
Valor en libros	<u>76.472</u>	<u>14.692</u>	<u>9.851</u>	<u>20.470</u>	<u>30.012</u>	<u>131.369</u>
Movimiento 2015						
Adiciones	854	-	-	-	87.438	68.486
Depreciación	(12.854)	(13.752)	(17.228)	(16.315)	(124.855)	(145.475)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>64.472</u>	<u>10.940</u>	<u>(7.377)</u>	<u>4.155</u>	<u>92.595</u>	<u>154.380</u>
Al 31 de diciembre de 2015						
Costo histórico	106.197	31.477	19.314	37.865	145.475	345.234
Depreciación acumulada	(28.871)	(15.785)	(14.463)	(17.395)	(145.475)	(145.475)
Valor en libros	<u>77.326</u>	<u>15.692</u>	<u>4.851</u>	<u>20.470</u>	<u>100.000</u>	<u>199.759</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre las maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Entidad	Relación	Transacciones	2013	2014
Compras				
Chiquimil Cervecería S.A.	Entidad del Grupo Chiquimil	Compras de mercancías	2.404.710,00	2.404.710,00
Chiquimil Interactivos S.A.	Accionistas	Compras de mercancías	2.404.710,00	2.404.710,00
Ventas				
Chiquimil Cervecería S.A.	Entidad del Grupo Chiquimil	Ventas de producción	1.000.000,00	1.000.000,00
Prestaciones recibidas				
Entidad S.A. (S.A.)	Accionistas	Intereses por préstamos	1.000.000,00	1.000.000,00

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a continuación:

Entidad	Relación	Transacciones	2013	2014
Chiquimil Cervecería S.A.	Entidad del Grupo Chiquimil	Compras de mercancías	2.404.710,00	2.404.710,00
Chiquimil Interactivos S.A.	Accionistas	Compras de mercancías	2.404.710,00	2.404.710,00

(1) Corresponde a cuentas por pagar originadas principalmente por la adquisición de materia prima.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

El staff gerencial está conformado por Gerente General, Contador General y Gerente de Producción.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2013 y 2014 se detalla a continuación:

Salarios y beneficios sociales de gerentes	2013	2014
Beneficios sociales de gerentes	1.000.000,00	1.000.000,00
Total	1.000.000,00	1.000.000,00

10. IMPUESTOS

(A) Impuesto a la renta por pagar - conciliación contable tributaria

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad antes de impuestos	2013	2014
Impuesto a la renta	1.000.000,00	1.000.000,00
Impuesto a la renta por pagar	1.000.000,00	1.000.000,00
Total	1.000.000,00	1.000.000,00

(1) Corresponde principalmente a jubilación patronal para personal con menos de diez años de servicio y gastos varios.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2014 se muestra a continuación:

	2013	2014
Utilidad antes de impuestos a la renta	373,333	384,203
Tasa impositiva vigente	30.7%	30.7%
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al extender la ganancia fiscal	0.401	19,603
Impuesto a la renta del año	113,335	117,137
Tasa efectiva	30.6%	30.5%

(b) Impuestos por recuperar

Composición:

	2013	2014
Impuestos a los dividendos (DID)	42,129	43,568
Retenimientos en los dividendos	17,479	17,479
	59,608	61,047

(c) Situación fiscal

Los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

(d) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y envíe por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un socio de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El referido estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2016 conforme al nuevo dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha efectuado transacciones con sus partes relacionadas que superen los montos descritos en el párrafo anterior.

11. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

AÑO 2013	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros disminuciones	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	31,544	137,115	(166,433)	32,226
Participaciones de trabajadores (2)	14,989	1,995	(14,989)	1,995
	46,533	139,110	(181,422)	42,701
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	31,544	431,477	(410,321)	52,699
Participaciones de trabajadores (2)	14,989	14,989	(14,989)	14,989
	46,533	446,466	(425,310)	67,688

(1) Incluye principalmente las provisiones de dividendos terceros y dividendos cuartos sociales, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 8.9.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DERAUCCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y derauccio al 31 de diciembre del 2013 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de descuento	6.31%	6.34%
Tablas de mortalidad (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y derauccio en el período ha sido el siguiente:

	Jubilación		Derauccio	
	2013	2014	2013	2014
Al 1 de enero	293,641	293,792	7,937	6,319
Cuentas laborales por servicios actuariales	8,605	8,374	4,209	931
Cuentas financieras	1,912	1,455	(508)	444
Contribuciones de los participantes al plan	-	-	-	-
Pérdida/(Ganancia) reconocida por servicios sin aumentos financieros	624	1,714	315	(366)
Pérdida/(Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(1,013)	1,486	(411)	(54)
Beneficios pagados	-	-	(586)	(492)
Costo por servicios pasados	-	-	1,421	-
Transferencia de pasivos	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,000)	(2,800)	-	-
A 31 de diciembre	299,157	299,241	10,279	7,937

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

Costo laboral por servicios actuariales
Costo financiero
Servicio pasado total por modificación del plan, reducciones
Retorno esperado de los activos del plan
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas
A 31 de diciembre

Subsidios		Desembolsos	
2013	2014	2013	2014
0.035	4.574	1.000	934
1.912	1.455	508	441
-	-	1.811	-
(3.100)	(280)	-	-
4.447	5.249	2.748	4.395

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre de 2015 y 2014 está representado por 227,086 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados" provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15. CONTRATOS SUSCRITOS

La Compañía mantiene convenios de distribución que consiste en otorgar descuentos preferenciales al grupo más importante de clientes, además se establecen metas de compras a cada distribuidor de acuerdo a lo adquirido el año anterior, en base a esto se otorgará una bonificación en productos. También se mantienen acuerdos especiales con ciertas fincas, que consiste en otorgar un porcentaje en bonificación en productos, bajo la condición de cumplir con la meta de consumo establecida.

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *