

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de abril del 2014

A los Accionistas y Miembros del Directorio de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

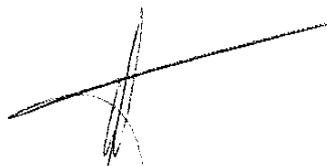
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 21402



SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos:</u>			
Activo Corriente:			
Efectivo y Equivalentes	4	1.005.303	452.188
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Deudores Comerciales	5	4.164.609	5.618.621
Accionistas	6	35.701	-
Anticipos a Proveedores	7	153.891	133.502
Empleados		9.185	16.029
Otras cuentas por cobrar	10	106.678	52.733
		-----	-----
		4.470.064	5.820.885
Menos: Estimación por deterioro	14	(190.184)	(177.277)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		4.279.880	5.643.608
		-----	-----
Inventarios	8	3.169.789	2.804.528
Gastos pagados por Anticipado		34.563	28.059
		-----	-----
Total activos corrientes		8.489.535	8.928.383
		-----	-----
Propiedad y equipos, neto	11	1.372.348	1.376.756
Inversiones en acciones		159	15.159
		-----	-----
Total		9.862.042	10.320.298
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integrante de los estados financieros

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios		-	63.769
Obligaciones Bancarias	12	2.526.836	1.156.445
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	12	219.386	400.000
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		2.746.222	1.620.214
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Pasivos comerciales	13	2.515.099	2.990.162
Impuestos pasivos corrientes	9	398.083	711.922
Prestaciones y beneficios sociales	14	426.977	749.476
Otras	15	146.045	282.322
		-----	-----
Total cuentas por pagar		3.486.204	4.733.882
		-----	-----
Total pasivo corriente		6.232.426	6.354.096
Pasivos a largo plazo			
Obligación bancaria a largo plazo	12	178.994	100.000
Reserva para jubilación patronal	14 y 16	718.880	779.547
Reserva para indemnización por desahucio	14 y 17	138.685	159.060
Pasivo por impuestos diferidos	18	93.123	87.695
		-----	-----
Total pasivos no corriente		1.129.682	1.126.302
		-----	-----
Total pasivos		7.362.108	7.480.398
Patrimonio			
Capital		1.310.000	1.310.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		141.238	-
Reserva Legal		521.904	461.766
Resultados Acumulados		526.792	1.068.134
		-----	-----
Total patrimonio		2.499.934	2.839.900
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		9.862.042	10.320.298
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integrante de los estados financieros

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	15.996.842	17.779.265
Costo de ventas		(11.974.957)	(13.460.144)
		-----	-----
Ganancia bruta		4.021.885	4.319.121
Gastos de administración	23	(899.326)	(1.001.784)
Gastos de ventas	24	(2.320.645)	(2.208.869)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		801.914	1.108.468
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(299.055)	(243.127)
Varios, netos		48.930	74.420
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		551.789	939.761
Participación de trabajadores	25	(83.503)	(143.279)
Impuesto a la renta	25	(138.760)	(188.292)
Impuestos diferidos	18	(5.427)	(6.815)
		-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio		324.099	601.375
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0.24	0.46
Número de acciones		1.310.000	1.310.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integrante de los estados financieros

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.310.000	-	327.630	1.651.332	3.288.962
Apropiación de reserva legal	-	-	134.136	(134.136)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(1.050.437)	(1.050.437)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	601.375	601.375
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.310.000	-	461.766	1.068.134	2.839.900
Apropiación de reserva legal	-	-	60.138	(60.138)	-
Transferencia a Aportes de futuras capitalizaciones	-	141.238	-	(141.238)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(664.065)	(664.065)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	324.099	324.099
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.310.000	141.238	521.904	526.792	2.499.934

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integrante de los estados financieros

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del ejercicio	324.099	601.375
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	83.430	75.265
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	32.181	18.000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	112.482
Utilidad en venta de activos fijos	(7.692)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	1.393.461	(1.463.782)
Uso de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(19.274)	(17.407)
Incremento en inventarios	(365.261)	(231.878)
Disminución (Incremento) en cuentas por pagar	(1.048.863)	1.789.210
Incremento (disminución) en beneficios sociales	(322.499)	408.530
Disminución (incremento) en Gastos Pagados por Anticipado	(6.504)	15.519
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	5.428	6.814
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	(255.593)	712.753
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	68.506	1.314.128
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(107.044)	(221.159)
Disminución Inversiones en Sociedades	15.000	-
Producto de la venta de activo fijo	35.714	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(56.330)	(221.159)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(664.063)	(1.050.437)
(Disminución) Incremento de sobregiros bancarios	(63.769)	13.396
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias a largo plazo	1.268.771	(498.425)
	-----	-----
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	540.939	(1.535.466)
	-----	-----
(Disminución) incremento neta del efectivo	553.115	(442.497)
Efectivo al inicio del año	452.188	894.685
	-----	-----
Efectivo al final del año	1.005.303	452.188
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integrante de los estados financieros

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 6 de noviembre de 1.980 e inscrita en el registro mercantil el 7 de enero de 1.981; y está dedicada a la elaboración de conservas de frutas y vegetales para su comercialización en el mercado local e internacional bajo la marca Snob.

Los principales destinos de las conservas son el mercado Venezolano, Estados Unidos, Canadá, España y Chile. Aproximadamente el 19% (35% durante el 2012) representan exportaciones de conservas (palmito, duraznos, maíz dulce y aceitunas).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía se muestran a continuación:

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación).

c. Deudores Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 45).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. (Véase Nota 8).

e. Propiedad y Equipos

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos e inmuebles que son llevados al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 10)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 10)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

SIPIA S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que SIPIA S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación).

h. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. (Véase Nota 13 y 15)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 25).

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (año 2012 era 23%) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 17 y 25)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 17).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial

SIPIA S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Ventas Locales y exportaciones de productos y conservas (palmito, duraznos, mermeladas, enlatados de dulce, enlatados de sal, vinagres, aceites).
- Ventas Industriales de productos y conservas (mermeladas en balde).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación).

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Sipia S.A.

1. Administración del 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 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, y ejecutar medidas de mitigación que permitan controlar su efectividad.

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

- Riesgo de Mercado.- La industria de conservas de vegetales y frutas requiere que los productos a ser adquiridos para su proceso sean a precios accesibles y de buena calidad, libre de infestaciones y con el grado de madurez y dimensiones requeridas Frutas fresca y libre de humedad, moho, hongos e insectos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación).

Los productos deben estar en buenas condiciones higiénicas, libres de infestaciones, tratadas con químicos permitidos para el manejo de plantaciones, con buenas prácticas agrícolas y con la madurez y acidez solicitadas según sea el caso.

Dado que el Ecuador no es un país 100% agrícola, la empresa se encuentra obligada a importar de materia prima a precios altos precios, incurriendo en costos arancelarios, y un nivel de endeudamiento que origina costos financieros.

- Riesgos de Crédito.- La exposición de la Compañía al riesgo crediticio se ve influida por las cuentas por cobrar, debido a las características individuales de cada cliente, es así que la Compañía en el transcurso del año 2013 ha reducido sus exportaciones al mercado venezolano dado la crisis de liquidez que atraviesa este país lo que ha generado cierta incertidumbre por el incumplimiento en los pagos que estos clientes tuvieron que realizar a la compañía en el año 2013. Las pérdidas potenciales de la cartera de difícil recuperación serán absorbidas por las provisiones.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo de sus socios, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja general	-	260
Cajas chicas	5.150	5.150
	-----	-----
	5.150	5.410
 Bancos	 1.000.153	 446.778
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	1.005.303	452.188
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	2.729.468	3.728.803
Vencido de:		
0 - 30 días	792.596	1.066.795
31 - 60 días	203.547	267.439
Más de 60 días	438.998	555.584
	-----	-----
	1.435.141	1.889.818
	-----	-----
Total cartera (1)	4.164.609	5.618.621
	=====	=====

- (1) Incluye US \$275.899 (2012 US \$146.613) de cartera de difícil cobro, de la cual US\$ 5.942 se encuentra en poder de abogados para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 190.184.

NOTA 6- ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

<u>PROVEEDOR</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
Karn Corn	52.910	(1)	24.975
Graanfood	38.213	(2)	-
Raffaelle Viscardi	43.323	(3)	13.949
Palmifincas	-		10.930
Bartels Max	-		6.171
Alarcon Felipe	-		5.501
Cedeño Jose	-		4.923
Guerrero Segundo	-		4.366
Pico Guayo Nestor	-		4.342
Pacheco Pico Jhonny	-		4.309
Cordovez Diego	-		4.309
Manzanillas Antoliano	-		3.452
Moreta Alonso	-		2.988
Leon Cordovez Jose Arturo	-		-
Rodríguez Fernando	-		-
Otros menores	19.445		43.287
	-----		-----
	153.891		133.502
	=====		=====

- (1) Corresponde a anticipo entregado para la importación de chochlito.

NOTA 6- ANTICIPOS A PROVEEDORES
(Continuación)

- (2) Corresponde a anticipos entregados para la importación de champiñones valores que fueron liquidados en los primeros meses del año 2013
- (3) Corresponde a anticipos entregados para la importación de tomate de Italia valores que fueron liquidados los primeros meses de año 2014.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Productos Terminados (1)	2.489.132	2.121.352
Materia Prima y Materiales	606.606	629.388
Importaciones en Transito	73.295	52.076
Otros	756	1.712
	-----	-----
	3.169.789	2.804.528
	=====	=====

- (1) US\$ 2.606.055 de producto terminado se encuentra bajo contrato de prenda comercial ordinaria como garantía a favor de las instituciones financieras por las obligaciones bancarias que mantiene la compañía. (Véase Nota 11).

NOTA 8- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la Salida de Divisas	49.269	59.948
IVA por pagar	304.356	300.377
Retenciones en fuente	15.451	299.865
Retenciones de IVA	10.951	48.238
Impuesto a la renta	18.056	3.494
	-----	-----
	398.083	711.922
	=====	=====

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corpei	-	24.873
Provisión de importaciones	23.630	12.874
Senae	54.595 (1)	-
Garantías entregadas	19.660	8.960
Otros menores	8.793	6.026
	-----	-----
	106.678	52.733
	=====	=====

- (1) Corresponde a valores entregados a la SENAE, por multas e impuestos de un contenedor del Proveedor Agroaceitunera, valores que serán descontados de las facturas que emita en el transcurso del año 2014 al proveedor en mención.

NOTA 10- PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 01</u> <u>Enero</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>Diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>netos</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>Diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Nueva</u> <u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en años</u>
Construcciones y edificaciones	555.524	11.450	566.974	-	-	252.385	819.359	3, 5 y 10
Equipos de oficina	2.502	-	2.502	-	-	-	2.502	6,7 y 25
Maquinaria y equipos	587.647	2.000	589.647	-	-	-	589.647	6,9,11,20
Muebles y Enseres	20.499	-	20.499	-	-	-	20.499	11
Equipo de computación y comunicación	29.634	47.537	77.171	3.774	-	-	80.945	3
Vehículos	49.128	-	49.128	-	(49.128)	-	-	6,9,10
	1.244.934	60.987	1.305.921	3.774	(49.128)	252.385	1.512.952	
Menos: Depreciación Acumulada	(90.577)	(75.265)	(165.842)	(83.430)	21.106	-	(228.166)	
	1.154.357	(14.278)	1.140.079	(79.656)	(28.022)	252.385	1.284.786	
Terrenos	76.505	-	76.505	-	-	-	76.505	
Construcciones en curso	-	160.172	160.172	103.270	-	(252.385)	11.057	
Total valor neto	1.230.862	145.894	1.376.756	23.614	(28.022)	-	1.372.348	

- (1) Existe prenda industrial sobre los equipos de planta por un valor de US\$ 123.000, maquinarias y equipos por un valor de US\$ 194.299 a favor del Banco Bolivariano por las obligaciones bancarias que mantiene. (Véase Nota 12).
- (2) El lote 1 ubicado en la Parroquia Puenbo avaluado en US\$ 713.434 donde funciona la compañía se encuentra hipotecado a favor del Banco Bolivariano por las obligaciones bancarias que mantiene. (Véase Nota 11).

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013, comprenden las obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2012, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2013, devengan tasas de interés que van del 8,50 % al 10,21%:

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia del pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Produbanco	Trimestral	9,84%	90	31-mar-14	771.270

Cofiec (1)	Mensual	9,76%	180	16-ene-14	771.270
					63.482

Banco Bolivariano (2)	Mensual	8,67%	120	23-abr-14	34.219
	Cuatrimstral	8,69%	120	12-abr-14	52.969
	Cuatrimstral	8,67%	120	23-abr-14	77.150
	Trimestral	8,71%	90	24-mar-14	42.431

					206.769

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia del pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Intemacional(1)	Trimestral	10,21%	90	30-mar-14	225.203
	Cuatrimstral	9,38%	120	13-may-14	184.015

					409.218

Banco de Guayaquil(1)	Semestral	10,21%	180	15-ene-14	300.000
	Trimestral	10,21%	90	10-feb-14	400.000
	Semestral	10,21%	180	28-may-14	100.000

					800.000

Banco del Pichincha (1)	Mensual	10,19%	365	23-nov-14	276.097

					276.097

					2.526.836
					=====

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades

	<u>Tasa de Interés Anual %</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Porción Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Cofiec (1)</u>				
Crédito Prendario pagadero en 8 dividendos trimestrales con vencimiento final en Julio del 2015	9.76%	219.386	178.994	398.380
		-----	-----	-----
		219.386	178.994	398.380
		=====	=====	=====

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

- (1) Préstamos garantizados por prendas comerciales ordinarias sobre inventario de producto terminado valorado en US\$ 1.008.000, US\$ 450.055 y US\$ 1.148.000 y de los cuales existen firmados pagares con vencimientos en noviembre, diciembre del 2014.
- (2) Créditos sobre firmas, de los cuales existe prenda industrial sobre los equipos de planta por un valor de US\$ 123.000, maquinarias y equipos por un valor de US\$ 194.299 a favor del Banco Bolivariano por las obligaciones bancarias que mantiene.

El lote 1 ubicado en la Parroquia Puenbo avaluado en US\$ 713.434 donde funciona la compañía se encuentra hipotecado a favor del Banco Bolivariano por las obligaciones bancarias que mantiene.

Adicional existe prenda comercial ordinaria de inventario de producto terminado valorado en US\$ 997.087

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2014	219.386
2015	178.994

	398.380
	=====

NOTA 12- PASIVOS COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Proveedores Nacionales	1.548.480		1.829.762
Proveedores del Exterior	966.619		1.160.400
	-----		-----
Total:	2.515.099	(1)	2.990.162
	=====		=====

- (1) Obligaciones originadas por las compras locales e importaciones de materia prima, materiales que la compañía utiliza en el procesamiento de los productos que ofrece al mercado y adicional las importaciones de producto terminado con proveedores del exterior, valores que se liquidan durante el año 2014.

NOTA 13- OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

NOTA 13- OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldo al 1° de</u> <u>enero del</u> <u>2013</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos v / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	749.476	3.480.978	(3.803.477)	426.977
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	177.277	32.181	(19.274)	190.184
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	779.547	-	(60.667)	718.880
Reserva para desahucio	159.060	-	(20.375)	138.685
	-----	-----	-----	-----
	938.607	-	81.042	857.565
	=====	=====	=====	=====

Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, I.E.S.S. por pagar, sueldos y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 14- OTROS PASIVOS

A continuación se presentan los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
Provisiones	107.544		282.322
Intereses por pagar	35.591		-
Otros	2.910		-
	-----		-----
Total:	146.045	(1)	282.322
	=====		=====

NOTA 15- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2012 4% y 2011 fue del 6,50% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	485.631	500.477
Trabajadores menos de 10 años de servicio	233.249	279.070
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	718.880	779.547
	=====	=====

NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Sipia S.A., con su propia estadística.

NOTA 17- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 93.123 y US\$ 87.695 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Edificios	40.632	39.018
Pasivo por impuesto diferido relativo a Maquinaria	52.491	48.677
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	93.123	87.695
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	87.695	80.881
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	5.427	9.139
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(2.325)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	93.123	87.695
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

NOTA 17- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Impuesto diferido por ganancias</u>		
Ajuste por depreciación de edificios	(1.613)	2.324
Ajuste por depreciación de maquinaria	(3.814)	(9.139)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(5.427)	(6.815)
	-----	-----
	=====	=====

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 1.310.000 acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 19- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La compañía efectuó la apropiación de reserva legal de las utilidades correspondientes al año 2011 y 2012 durante el año 2013 por un valor de US\$ 60138.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por tipo de mercado se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Ventas Nacionales</u>		
Producto terminado mercaderías varias	12.909.243	12.885.978
	-----	-----
	12.909.243	12.885.978
<u>Ventas Exportación</u>		
Producto terminado mercaderías varias	3.087.599	4.893.287
	-----	-----
	3.087.599	4.893.287
	-----	-----
	15.996.842	17.779.265
	=====	=====

NOTA 21- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos	512.132	493.405
Beneficios sociales	126.642	193.695
Asesoría general	3.469	51.108
Seguros generales	12.333	13.207
Bonificaciones	14.437	64.000
Seguridad y vigilancia	30.975	29.352
Impuestos y contribuciones	19.613	18.948
Servicios básicos	15.658	21.875
Arrendamientos	20.460	20.160
Jubilación patronal	-	6.836
Reuniones oficina	2.444	10.156
Auxilio transporte	12.923	16.381
Comunicaciones	7.316	9.249
Suministros de oficina	13.874	12.488
Eventos internos	2.143	7.442
Capacitación	1.650	4.789
Honorarios	77.555	6.469
Gastos de viaje	3.073	5.080
Depreciación	4.967	2.609
Adecuación e instalación	3.310	2.921
Mantenimiento general	3.103	2.162
Donaciones	-	31
Combustibles y lubricantes	-	-
Otros	11.249	9.421
	-----	-----
Total	899.326	1.001.784
	=====	=====

NOTA 22- GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Publicidad	437.317	401.541
Asesoría Marketing exportación	71.358	123.645
Sueldos	470.485	370.267
Fletes	749.654	324.422
Trámites de exportación	120.342	276.907
Beneficios sociales	163.468	210.274
Bonificaciones	74.695	223.613
Comisiones y viáticos	7.912	25.135
Cuentas incobrables	32.181	18.000
Arrendamientos	25.148	26.141
Gastos de viaje	30.565	34.449
Servicios básicos	9.503	19.467
Otros	7.510	36.048
Auxilio transporte	6.212	6.747
Seguros en general	24.599	30.032
Comunicaciones	21.825	19.101
Suministros de oficina	10.247	16.026

NOTA 22- GASTOS DE VENTA
(Continuación)

Jubilación patronal	-	20.346
Indemnizaciones laborales	35.533	-
Asesoría general	11.053	600
Depreciación	8.113	8.904
Combustibles y lubricantes	1.534	5.818
Mantenimiento en general	1.390	9.473
Capacitación	-	230
Impuestos y contribuciones	-	1.683
	-----	-----
Total	2.320.645	2.208.869
	=====	=====

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	551.789	551.789	939.760	939.760
Más-Gastos no deducibles (1)	-	234.725	-	315.017
Menos – Deducción por Incremento Neto de Empleos (Véase Nota 18)	-	-	-	-
Menos – Deducción Trabajadores con Discapacidad (Véase Nota 18)	-	(72.231)	-	(292.839)
Menos – Rentas Exentas	-	(2.034)	-	-
Más – Gasto incurridos para generar ingresos exentos	-	1.982	-	-
Más- Compensación de salario digno	4.899	-	15.436	-
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	556.688	-	955.196	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	83.503	(83.503)	143.279	(143.279)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		630.728		818.659
		-----		-----
22% (23% Impuesto a la renta)		138.760		188.292
		=====		=====
Gasto por impuesto corriente		(138.760)		(188.292)
		=====		=====

(1) Durante el año 2013, se consideraron los siguientes gastos no deducibles:
Gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$ 84.475, intereses pagados al exterior US\$ 56.430. Importaciones sin sustento US \$ 43.075

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	Parcial	2013 Importe US\$	%	Parcial	2012 Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		138.760	29.63%		188.292	23,64%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		103.023	22.00%		183.191	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	468.286	-	-	796.481	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		35.737	7.63%		5.101	0,64%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	234.725	51.640	11.03%	315.017	72.454	9,10%
Deducción por trabajadores discapacitados	(72.231)	(15.891)	(3.39%)	(292.839)	(67.353)	(8,46%)
Ingresos Exentos	(52)	(11)	0.00%	-	-	-
		35.737	7.63%	22.178	5.101	0,64%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 29.63 %

NOTA 24 - NORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 24 - NORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 3) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:
- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
 - Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La compensación económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta compensación económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
 - Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
 - Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
 - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).

NOTA 24 - NORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
- 5) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 25 – RECLASIFICACIONES A LOS REGISTROS CONTABLES PARA PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2013 presentan reclasificaciones contables en los siguientes rubros:

	<u>Según</u> <u>Estados</u> <u>Financieros</u> US \$	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u> US \$	Reclasificaciones <u>Efectuadas</u> US \$	
<u>Activos</u>				
Deudores Comerciales	4.164.609	4.296.956	(132.347)	(1)
Inventarios	3.169.789	3.227.789	(58.000)	(2)
<u>Pasivos</u>				
Otros pasivos	(146.045)	(356.392)	190.347	(1) y (2)
	<u>7.188.353</u>	<u>7.188.353</u>	<u>-</u>	

- (1) Corresponde a recuperación de clientes, que la compañía las mantenía registrada dentro de cuentas por pagar (otros pasivos), que fueron ingresadas al módulo de cartera en enero del 2014.
- (2) Corresponde a una cuenta regularizadora de Activos, y debe ser presentada en la cuenta de inventarios.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 14 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.