



**SERVICIO INTEGRAL PARA LA  
INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

10 de abril del 2015

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

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado el estado de situación financiera adjunta de la compañía SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A., al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativa 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 del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi 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 mi opinión de auditoría.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**

### **Opinión**

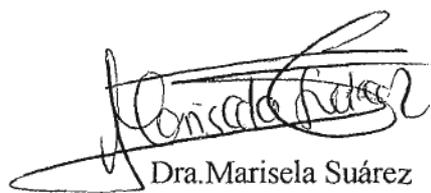
En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A., al 31 de diciembre de 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A. al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 14 de abril del 2014 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

### **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 2014, se emite por separado.



Dra. Marisela Suárez  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías Sc-RNAE-902

## INDICE

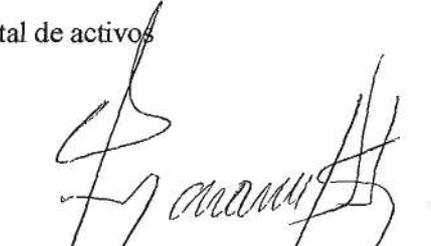
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS).....	5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS).....	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	9
NOTA 1 - OPERACIONES.....	11
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES .....	11
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES .....	12
a. Preparación de los estados financieros .....	12
b. Efectivo y equivalente de efectivo .....	12
c. Cuentas por cobrar comerciales .....	13
d. Inventarios.....	13
e. Propiedades, maquinaria y equipo.....	13
f. Deterioro de los activos no financieros .....	14
g. Inversiones en sociedades .....	14
h. Pasivos Financieros .....	14
i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	15
j. Reconocimiento de ingresos .....	16
k. Beneficios a empleados.....	16
l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación. ....	17
m. Administración del riesgo financiero .....	21
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO .....	21
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.....	23
NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS.....	24
NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES .....	25
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	26
NOTA 9 - INVENTARIOS .....	26
NOTA 10- PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS .....	27
NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	27
NOTA 12 - PROVEEDORES.....	29
NOTA 13- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	30
NOTA 14- OTRAS PROVISIONES.....	31
NOTA 15- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS .....	31
NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL.....	31
NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO .....	32
NOTA 18- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS .....	32
NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO.....	35
NOTA 20 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	35
NOTA 21 - RESERVA DE CAPITAL.....	35

## INDICE

NOTA 22 - RESERVA FACULTATIVA .....	35
NOTA 23 - RESERVA LEGAL .....	35
NOTA 24- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).....	36
NOTA 25 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	37
NOTA 26 - COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS .....	37
NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACION .....	37
NOTA 28 - GASTOS DE VENTA .....	38
NOTA 29 - GANANCIAS.....	39
NOTA 30- OTROS EGRESOS.....	40
NOTA 31- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES .....	41
NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS .....	41
NOTA 33 - CONTRATOS IMPORTANTES.....	47
NOTA 34 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS.....	48
NOTA 35 - EVENTOS SUBSIGUIENTES .....	49

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2013</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	204.571	1.005.303
Cuentas y documentos por cobrar y otras:		-----	-----
Cuentas por cobrar comerciales	5	5.019.224	4.106.772
Cuentas por cobrar accionistas	6	28.273	35.701
Empleados		10.567	9.185
Anticipo a proveedores	7	42.940	153.891
Otros activos no financieros	8	104.704	106.678
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		5.205.708	4.412.227
Inventarios	9	3.017.248	3.227.789
Gastos pagados por anticipado		25.865	34.563
		-----	-----
Total activos corrientes		8.453.392	8.679.882
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y equipos, neto	10	1.357.218	1.372.348
Inversiones en acciones		159	159
Activos por impuestos diferidos	18	47.115	-
		-----	-----
Total activos no corrientes		1.404.492	1.372.507
		-----	-----
Total de activos		9.857.884	10.052.389
		=====	=====

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Guillermo Narváez  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Klever Japa  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 35 forman parte integrante de los estados financieros

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2013</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras corrientes	11	1.199.091	2.526.836
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	11	178.994	219.386
Total obligaciones bancarias		1.378.085	2.746.222
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	12	2.968.754	2.515.099
Cuentas por pagar accionistas	6	141.238	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	604.322	398.083
Otras provisiones y beneficios empleados	14	581.967	426.977
Anticipo de clientes		81.911	132.347
Otros pasivos no financieros	15	57.365	204.045
Total cuentas por pagar		4.435.557	3.676.551
Total de pasivos corrientes		5.813.642	6.422.773
Pasivos a largo plazo			
Obligación bancaria a largo plazo	11	-	178.994
Reserva para jubilación patronal	14 - 16	741.247	718.880
Reserva para indemnización por desahucio	14 - 17	144.079	138.685
Pasivo por impuestos diferidos	18	40.108	93.123
Total de pasivos no corrientes		925.434	1.129.682
Total de pasivos		6.739.076	7.552.455
Patrimonio:			
Capital Suscrito	19	1.310.000	1.310.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	6	-	141.238
Reserva de capital	6 - 21	28.273	-
Reserva facultativa	22	145.844	-
Reserva Legal	23	554.312	521.904
Resultados Acumulados	24	1.080.379	526.792
Total Patrimonio – estado adjunto		3.118.808	2.499.934
Total Pasivo y patrimonio		9.857.884	10.052.389


---

 Ing. Guillermo Narváez  
**Gerente General**


---

 Ing. Klever Japa  
**Contador**

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2013</u>
Ingresos por actividades ordinarias	25	18.450.837	15.996.842
Costo de producción y ventas	26	(13.421.607)	(11.974.957)
Ganancia bruta en ventas		5.029.230	4.021.885
Gastos de administración	27	(894.665)	(899.326)
Gastos de venta	28	(2.731.527)	(2.320.645)
Ganancia de actividades operacionales		1.403.038	801.914
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(220.555)	(299.055)
Ganancias	29	199.402	246.018
Otros egresos	30	(79.359)	(197.088)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.302.526	551.789
Participación de los trabajadores	31	(195.404)	(83.503)
Impuesto a la renta	18 - 31 - 32	(235.249)	(144.187)
Resultado integral del ejercicio		871.873	324.099
<b>Acciones comunes ordinarias</b>			
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	21	0,666	0,247
Número de acciones	21	1.310.000	1.310.000


---

 Ing. Guillermo Narváez  
**Gerente General**


---

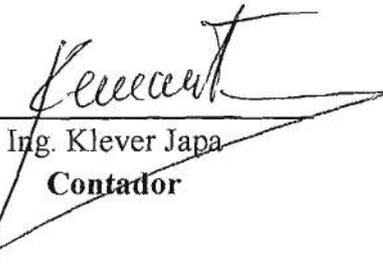
 Ing. Klever Japa  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 35 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 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total</u>
						<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados NIIF</u>	
Saldo al 1 de enero del 2013	1.310.000	-	461.766	-	-	859.629	208.505	2.839.900
Apropiación de reserva legal	-	-	60.137	-	-	(60.137)	-	-
Transferencia a Aportes de futuras capitalizaciones	-	141.238	-	-	-	(141.238)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(664.065)	-	(664.065)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	-	324.099	-	324.099
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>1.310.000</b>	<b>141.238</b>	<b>521.903</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>318.288</b>	<b>208.505</b>	<b>2.499.934</b>
Reserva legal (Véase Nota 23)	-	-	32.409	-	-	(32.409)	-	-
Distribución de dividendos y creación de reserva facultativa (Véase Nota 20 y 22)	-	-	-	145.844	-	(291.688)	-	(145.844)
Devolución de aportes (Véase Nota 6)	-	(141.238)	-	-	-	-	-	(141.238)
Regulación de cuenta (Véase Nota 18)	-	-	-	-	-	5.810	-	5.810
Restitución de reserva (Véase Nota 6 y 21)	-	-	-	-	28.273	-	-	28.273
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	871.873	-	871.873
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>1.310.000</b>	<b>-</b>	<b>554.312</b>	<b>145.844</b>	<b>28.273</b>	<b>871.877</b>	<b>208.505</b>	<b>3.118.808</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Guillermo Narváez  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Klever Japa  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 35 forman parte integrante de los estados financieros

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	17.528.009	17.360.570
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(16.434.527)	(17.239.027)
Ganancias	199.402	246.018
Intereses pagados	(220.555)	(299.055)
	1.072.329	68.506
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(84.545)	(107.044)
Disminución Inversiones en Sociedades	-	15.000
Producto de la venta de activo fijo	11.614	35.714
	(72.931)	(56.330)
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(145.844)	(664.063)
Disminución de sobregiros bancarios	-	(63.769)
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias a largo plazo	(1.547.131)	1.268.771
Devolución de Aportes	(141.238)	-
Creación de reserva de capital	28.273	-
Regulación de cuentas	5.810	-
	(1.800.130)	540.939
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(800.732)	553.115
(Disminución) incremento neto del efectivo	1.005.303	452.188
Efectivo al inicio del año	204.571	1.005.303
Efectivo al final del año	204.571	1.005.303

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Guillermo Narváez  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Klever Japa  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 35 forman parte integrante de los estados financieros

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral del Ejercicio	871.873	324.099
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	88.179	83.430
Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	8.358	32.181
Utilidad en venta de activos fijos	(361)	(7.692)
Pérdida en venta de activos fijos	243	-
Provisión de Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	120.112	-
Provisión de Beneficios Definidos por Desahucio	30.495	-
Uso de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar	-	(19.274)
Uso de Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	(97.745)	-
Uso de Beneficios Definidos por Desahucio	(25.101)	-
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(801.839)	1.393.461
Disminución (incremento) en inventarios	210.541	(365.261)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	604.016	(1.048.863)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	154.990	(322.499)
Disminución (incremento) en Gastos Pagados por Anticipado	8.698	(6.504)
Incremento en Activo por Impuestos Diferidos	(47.115)	-
(Disminución) incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(53.015)	5.428
<b>Total de ajustes al resultado integral del año</b>	<b>200.456</b>	<b>(255.593)</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1.072.329</b>	<b>68.506</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Guillermo Narváez  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Klever Japa  
**Contador**

Las notas adjuntas de la 1 a la 35 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 2014 Y 2013  
(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 25% (19% durante el 2013) representan exportaciones de conservas (palmito, duraznos, maíz dulce y aceitunas).

A partir del 11 de diciembre del 2014 la compañía se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías y Valores mediante la notificación N° ZPI-GTROLAC14-00000001, la intervención se mantiene hasta la fecha de emisión de este informe. (Véase Nota 34)

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:

- **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 (para edificios, maquinaria y vehículos), 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.

- **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.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun 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 Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 24), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

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

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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 cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar 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 5).

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 60 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 Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. 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. La compañía durante el año 2014 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

e. Propiedades, maquinaria y equipo

Se muestra al costo 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

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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)

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. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional de las compañías emisoras.

h. 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”.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que correspondía hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso Servicio Integral Para La Industria Alimenticia 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 Servicio Integral Para La Industria Alimenticia 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.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

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 fin de año 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

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.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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 18).

j. Reconocimiento de ingresos

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

Servicio Integral Para La Industria Alimenticia 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. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16 y 17).

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 31)

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2014:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación	
Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión	
Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
CINIIF 21: Gravámenes	
Esta interpretación de la NIC 37 "provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos	

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>La enmienda aclara el 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.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.</p>	

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2015 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p><b>NIIF 9: Instrumentos Financieros</b></p> <p>Corresponde a la versión final de la norma, publicada en julio de 2014, y completa el proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Este proyecto fue dividido en tres etapas:</p> <p>Fase 1 - Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros: introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, basado en las características del flujo de efectivo y en el modelo de negocio. Este nuevo modelo también resulta en un único modelo de deterioro para todos los instrumentos financieros.</p> <p>Fase 2 - Metodología del deterioro de valor: con el objetivo de reconocer las pérdidas crediticias de manera oportuna, la norma exige a las entidades dar cuenta de las pérdidas crediticias esperadas desde el momento en que los instrumentos financieros son reconocidos en los estados financieros.</p> <p>Fase 3 - Contabilidad de coberturas: establece un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mejor alineación entre la contabilidad y la gestión de los riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas. Esta versión final de la NIIF 9 reemplaza a las versiones anteriores de la norma</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.</p>

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<b>NIIF 14: Cuentas regulatorias diferidas</b>  El objetivo de este estándar intermedio es reducir las barreras a la adopción de las NIIF por parte de entidades que desarrollan actividades de tarifa regulada. Esta norma permite a quienes adoptan por primera vez las NIIF, y que cumplan los requisitos, continuar con sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con tarifa regulada, y establece requerimientos específicos de presentación de saldos y de revelaciones de información.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
<b>NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes</b>  Esta nueva norma es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Su objetivo es mejorar la comparabilidad de la información financiera, proporcionando un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. A demás exige un mayor desglose de información. Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017
<b>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados</b>  Esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicio del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del sueldo	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.
<b>Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013)</b>  Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 38 y NIC 40.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014
<b>Enmienda a NIIF 11: Acuerdos Conjuntos</b>  Esta enmienda requiere que los principios relevantes de la contabilidad de las combinaciones de negocios, contenidos en la NIIF 3 y otros estándares, deben ser aplicados en la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta, cuando la operación constituye un negocio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<b>Enmienda a NIC 16 y NIC 38: Métodos aceptables de depreciación y amortización</b> La enmienda a NIC 16 prohíbe de manera explícita la depreciación basada en los ingresos ordinarios para propiedades, plantas y equipos. En el caso de la NIC 38, la enmienda introduce la presunción refutable de que para los activos intangibles el método de amortización basado en los ingresos ordinarios es inapropiado, estableciendo dos excepciones limitadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
<b>Mejoras a las NIIF (Ciclo 2012-2014)</b> Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
<b>Enmienda a NIIF 10 y NIC 28: Venta y aportación de activos</b> La enmienda corrige una inconsistencia existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 respecto al tratamiento contable de la venta y aportaciones entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
<b>Enmienda a NIC 27: Método de la participación en los estados financieros separados</b> Permite a las entidades utilizar el método de la participación para contabilizar las inversiones en filiales, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. El objetivo de esta enmienda es minimizar los costos de cumplir con las NIIF, especialmente para quienes aplican NIIF por primera vez, sin reducir la información disponible para los inversores.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
<b>Enmienda a NIC 1: Iniciativa de Divulgación</b>	

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 31- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	1.302.526	1.302.526	551.789	551.789
Mas- Compensación de salario digno	165		4.899	
	-----		-----	
Base de participación trabajadores	1.302.691		556.688	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	195.211	(195.211)	83.503	(83.503)
	=====		=====	
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados		(54.350)		(72.231)
Mas – Gastos no deducibles (1)		446.353		234.725
Más – Gasto Incurridos para generar ingresos exentos		16.760		1.982
Mas – Ingresos exentos, neto		(18.560)		(2.034)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		1.498.030		630.728
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		329.567		138.760
		-----		-----
Gasto por impuesto corriente		329.567		138.760
		=====		=====

- (1) Durante el año 2014, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$ 78.785, intereses pagados al exterior US\$ 118.790, Ajuste diferencias entre modulo y registro contable de Cartera y \$ 123.733, Depreciación NIIF, \$ 16.633, Gastos sin sustento US \$ 108.412

**NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos se menciona:

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

**Impuesto a la Renta**

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.

1. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del 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 de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

2. ***Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.***- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,

- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

*Formas de determinar la utilidad.*-La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

**3. Tarifa del Impuesto**

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

**4. Exoneraciones:**

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

5. **Retenciones en la fuente** - Primas de cesión de seguros y reaseguros  
Se fijan nuevos porcentajes de retenciones en la fuente aplicables sobre pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros (5.5%, 11% o 25%, dependiendo del caso). El porcentaje vigente al 31 de diciembre del 2014 es del 0.88%.
6. **Anticipo de Impuesto a la Renta**  
Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.
7. **Deducibilidad**
- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
  - Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
  - Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
  - Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
    - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
    - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
    - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
    - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
    - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
  - Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
  - Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
  - Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

**8. *Impuesto a la renta única para las actividades del sector bananero***

Se establece un impuesto a la renta único de entre el 1.25% al 3% sobre las ventas brutas, aplicable no solo para la producción y cultivo, sino además para la exportación y ventas local de banano y otras musáceas. Se permite a otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor acogerse a este impuesto a la renta única durante su fase de producción, siempre que se cuente con autorización del Presidente de la República.

**9. *Contratos de construcción***

Se elimina el método de registro contable de obra terminada para los contribuyentes que obtengan ingresos por contratos de construcción.

**Impuesto a la salida de divisas**

10. Se restringen las exenciones del Impuesto a la Salida de Divisas sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
11. Se introduce una nueva exención de Impuesto a la Salida de Divisas aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitido por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

12. Se modifica el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior; por ejemplo, en el caso de compensaciones.

**Impuesto a las tierras rurales**

13. Se exonera con el impuesto a las tierras rurales a los predios del sector bananero, y de los sectores agropecuario, pesquero y acuacultor, cuando han sido autorizados por el Presidente de la República.

**Impuesto al Valor Agregado IVA**

14. Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales que no sean instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación, agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos, o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo.

El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendrá la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con excepción de las instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación, agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo. En todos estos últimos casos el exportador habitual emitirá un comprobante de retención del 0% para fines informativos.

Se entenderá, para efectos tributarios, como exportador habitual de bienes al contribuyente que:

- a) Sus exportaciones netas sean iguales o superiores al 25% del total de sus ventas netas anuales del ejercicio fiscal anterior, y,
- b) Realice por lo menos seis (6) exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales.

**Otras reformas**

15. Se establece el incentivo económico para la forestación con fines comerciales el cual constituye una transferencia económica directa de carácter no reembolsable que entrega el Estado ecuatoriano a través del ministerio rector de la política agraria a las personas naturales y jurídicas, comunas, asociaciones y cooperativas productivas, y a las organizaciones que conforman la economía

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

popular y solidaria, para embolsar o reembolsar, de conformidad a la normativa que se expida para el efecto, una parte de los costos en que se inviertan para el establecimiento y mantenimiento de la plantación forestal.

16. **Incremento patrimonial no justificado:** Cuando, dentro de uno o varios periodos fiscales, los ingresos gravados, exentos y no sujetos sean menores con respecto del consumo, gastos, ahorro e inversión de una persona, verificado en dichos periodos, la mencionada diferencia se considerará incremento patrimonial proveniente de ingresos no declarados y en consecuencia la Administración Tributaria requerirá su justificación y pago de impuestos cuando corresponda. Para verificar el incremento patrimonial se comprobará el saldo inicial y final de los periodos fiscales determinados. Los saldos iniciales o finales del patrimonio de un contribuyente serán valorados a través de los métodos que se establezcan mediante la resolución que emita el Servicio de Rentas Internas para el efecto.

NOTA 33 - CONTRATOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2014 se mantiene un contrato por la compra - venta de producción agrícola que a continuación se detallan y se presenta un resumen de las principales cláusulas del mismo:

ING. IVAN VILLOTA

Celebran en contrato de compra/venta con fecha 24 de febrero del 2014, entre SIPIA S. A. e Ing. Iván Villota quien tiene interés propio y directo en vender a SIPIA S. A. a partir del año 2016, la totalidad de la producción del Palmito, que la obtendrá de la cosecha del cultivo en su nueva finca denominada "TEPROMAG 100", Ubicado en la Provincia de Pichincha, Cantón Pedro Vicente Maldonado.

El cual solicita un financiamiento a CFN para el desarrollo de su nueva finca, dentro del plan presentado por el Ing. Iván Villota, se incluye que se financiará US\$ 30.000 dólares.

SIPIA S. A., accedió a entregar el capital anunciado el mismo que será pagado en 24 meses con una cuota mensual de US\$ 1.359,15, con los antecedentes expuestos SIPIA S. A., se obliga a comprar al Ing. Iván Villota, la totalidad de la producción de PALMITO que obtenga del cultivo desarrollado por el en una extensión de 100 hectáreas.

El precio de febrero de 2014 es 32,5 ctvs., por tallo incluido el precio del transporte desde la plantación agrícola hasta la planta de procesamiento, los cuales corresponde a una calificación de 3.3 tallos/lata, que significa, que para obtener 500gr de palmito drenado de una lata, se requiere de 3.3 tallos de palmito cosechado.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 34 - CONTINGENCIAS  
(Continuación)

PETICIÓN EFECTUADA POR EL ACCIONISTA DE LAS COMPAÑIA ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA – EX ADMINISTRADOR

Con fecha 29 de diciembre del 2014 se pudo observar la petición del Ing. Edgar Enrique Escudero Torres dirigido a la Sra. Dra. CPA MBA Marcela Reyes – Interventora de la compañía en la cual se solicita: *“se realicen las acciones que correspondan para que se le restituya inmediatamente el valor que le fue indebidamente retenido o descontado de las utilidades que le correspondían como accionista, por los ejercicios económicos 2010 y 2011, por la suma de US\$ 221.961,94, más los correspondientes intereses, valor con el que se pagó obligaciones tributarias de la compañía, correspondientes al ejercicio económico 2011, frente al Servicio de Rentas Internas – SRI previa presentación de las correspondientes declaraciones sustitutivas”*

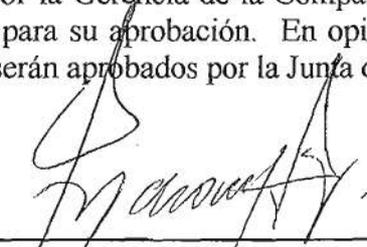
De acuerdo con el criterio de los asesores legales, el valor que el accionista solicita se le restituya por concepto de devolución de los dividendos no cuenta con los argumentos suficientes por lo que no se ha considerado necesario dejar establecido la cuenta por pagar al accionista y que a su vez constituya una disminución patrimonial, criterio que fuera entregado a la Sra. Dra. CPA MBA Marcela Reyes – Interventora de la compañía como respuesta a la solicitud del Ing. Enrique Escudero.

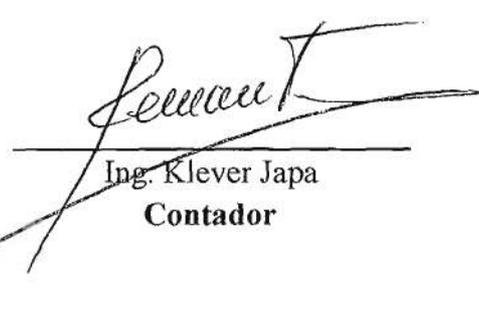
NOTA 35 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Con fecha 26 de marzo del 2015 queda inscrito el nombramiento del Ing. Guillermo Narváez como nuevo Gerente General de la compañía el mismo que fue nombrado en Junta General de Accionistas celebrada con fecha 02 de marzo del 2015.

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 6 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.

  
Ing. Guillermo Narváez  
Gerente General

  
Ing. Klever Japa  
Contador

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
El IASB emitió enmiendas a la NIC 1, como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación de información en los estados financieros. Estas modificaciones están diseñadas para alentar aún más a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué tipo de información revelar en sus estados financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
Enmienda a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Entidades de inversión, aplicación de la excepción de consolidación. Las modificaciones de alcance restringido introducen aclaraciones a los requisitos para la contabilización de las entidades de inversión. Las modificaciones también proporcionan alivio en circunstancias particulares, lo que reducirá los costos de la aplicación de las Normas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

m. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

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.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

**a) Riesgo de Mercado.-**

La industria de conservas 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. Fruta fresca y libre humedad, moho, hongos e insectos.

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 incurriendo en costos arancelarios, y un nivel de endeudamiento que origina costos financieros. Adicionalmente hoy en día se tienen restricciones en cuanto a cupos de importaciones.

**b) 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, sin embargo la Compañía en el transcurso del año 2014 ha incrementado sus exportaciones al mercado venezolano y ha potenciado otros mercados como Canadá.

**c) 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.

**d) 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.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>CAJA CHICA</u></b>		
Caja Chica	2.400	3.150
Fondo Rotativo	2.000	2.000
	-----	-----
	4.400	5.150
<b><u>BANCOS</u></b>		
Banco Produbanco	110.783	523.917
Banco Pichincha	35.315	122.219
Banco Guayaquil	33.447	119.572
Banco Bolivariano	10.058	228.468
Banco Internacional	8.661	4.179
Banco Cofiec	1.907	1.798
	-----	-----
	200.171	1.000.153
	-----	-----
	<u>204.571</u>	<u>1.005.303</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Corriente	4.215.754		2.861.815
	-----		-----
Vencido de:			
0 - 30 días	626.342		792.596
31 - 60 días	134.525		203.547
Más de 60 días	241.145		438.998
	-----		-----
	1.002.012		1.435.141
	-----		-----
Total cartera	5.217.766	(1)	4.296.956
Menos: estimación por deterioro	(198.542)		(190.184)
	-----		-----
	<u>5.019.224</u>		<u>4.106.772</u>

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES  
 (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2014 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 198.542 (Véase Nota 14) determinado sobre las siguientes cuentas:

<u>Cliente</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
Alimento Fragamar C.A.	171.173
Sánchez Castor Francisca	8.033
Mega Santamaría S.A.	2.892
Monge Cuenca Edgar	1.883
Proveedores del Tungurahua	1.886
Fierro Guano Jorge	1.680
Distrioriente Ecuador Cía. Ltda.	1.644
Corporación Favorita C.A.	1.311
Bonilla Pozo Marco	1.242
Otros menores	2.000
	-----
	<u>193.744</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con sus accionistas, básicamente honorarios, sueldos y beneficios sociales ya que actúan como Presidente y Gerente General, durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Honorarios Profesionales	32.122	31.668
Sueldos y Beneficios	219.821	219.673
	-----	-----
	<u>251.943</u>	<u>251.341</u>

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a los accionistas y relacionadas durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
<u>Accionistas</u>		
Ing. Enrique Escudero	14.136	15.708
Ing. Guillermo Narváez	14.136	19.993
	-----	-----
	<u>28.273</u> (1)	<u>35.701</u>

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS  
 (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
<u>Accionistas</u>		
Fideicomiso Acciones SIPIA	70.619	-
Ing. Guillermo Narváez	56.495	-
Johanna Narváez	7.062	-
Natalia Narváez	7.062	-
	-----	-----
	<u>141.238</u> (2)	<u>-</u>

- (1) Corresponde a los valores restituidos de la Reserva de Capital que en el año 2012 fue distribuido a los accionistas de la compañía y que de acuerdo al informe emitido el 5 de marzo del 2014 por parte de la interventora de la Superintendencia de Compañías la Dra. CPA MBA Marcela Reyes esta distribución no debía efectuarse por lo que debían ser restituidos, estas deudas serán cubiertas al momento del reparto de utilidades correspondientes al ejercicio 2014. (Véase Nota 21)
- (2) Corresponde a la restitución de los aportes para futura capitalización.

NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

<u>PROVEEDOR</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Avellan Pico Julia Rosario	10.865 (1)	-
Palmifincas	4.300 (2)	-
Pico Aguayo Nestor	4.075	-
Moreta Alonso	2.988	-
Kam Corn	-	52.910
Graanfood	-	38.213
Raffaelle Viscardi	-	43.323
Otros menores	20.712	19.445
	-----	-----
	<u>42.940</u>	<u>153.891</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados para la compra de materia prima que serán liquidados en los primeros meses del año 2015.
- (2) Corresponde a anticipos entregados para la entrega de palmito valores que fueron liquidados en los primeros meses del año 2015.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
SENAE	59.956	(1)	54.595
Préstamo a Mutuo	20.487	(2)	-
Provisión de importaciones	10.652		23.630
Garantías entregadas	9.160		19.660
Otros menores	4.449		8.793
	-----		-----
	<u>104.704</u>		<u>106.678</u>

- (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 2015 al proveedor en mención.
- (2) Corresponde al préstamo otorgado el 24 de febrero del 2014 al Sr. Villota, donde se estipula un contrato de compra-venta de palmito, el Sr. Villota es un agricultor quien va a sembrar palmito para lo cual solicito financiamiento al CFN y \$ 30.000 al comprador, en este caso Sipia S.A., para lo cual las partes se obligan la una a vender en el 2016 la producción total de palmito y el comprador a recibir el palmito con precios de acuerdo al mercado. Este préstamo será cancelado en 24 meses con cuotas mensuales de US\$ 1.359,15 (Véase Nota 33)

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Productos Terminados	1.756.957		2.547.132
Materia Prima y Materiales	667.052		606.606
Importaciones en Transito	502.123		73.295
Otros	50.648		756
Inventarios en Proceso	40.468		-
	-----		-----
	<u>3.017.248</u>	(1)	<u>3.227.789</u>

- (1) Existen garantías entregadas sobre la mercadería de la compañía por US\$ 1.140.889 a favor del Banco de Guayaquil y una prenda mercantil a favor del Banco Cofiec S.A valorado en US\$ 1.008.000. (Véase Nota 11)

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 10- PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 01</u>		<u>Retiros</u>		<u>Saldo al 31</u>		<u>Retiros</u>		<u>Nueva</u>	
	<u>Enero</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Netos</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Netos</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Vida</u>	
	<u>del 2013</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>del 2013</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Util</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>en años</u>	
Construcciones y edificaciones(1)	566.974	-	-	252.385	819.359	4.685	-	-	824.044	3, 5 y 10
Equipos de oficina	2.502	-	-	-	2.502	1.236	-	-	3.738	6,7 y 25
Maquinaria y equipos(1)	589.647	-	-	-	589.647	60.845	(15.200)	19.111	654.403	6,9,11,20
Muebles y Enseres	20.499	-	-	-	20.499	-	-	-	20.499	11
Equipo de computación y comunicación	77.171	3.774	-	-	80.945	485	(3.606)	-	77.824	3
Vehículos	49.128	-	(49.128)	-	-	-	-	-	-	6,9,10
	<u>1.305.921</u>	<u>3.774</u>	<u>(49.128)</u>	<u>252.385</u>	<u>1.512.952</u>	<u>67.251</u>	<u>(18.806)</u>	<u>19.111</u>	<u>1.580.508</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(165.842)</u>	<u>(83.430)</u>	<u>21.106</u>	<u>-</u>	<u>(228.166)</u>	<u>(88.179)</u>	<u>7.310</u>	<u>-</u>	<u>(309.035)</u>	
	<u>1.140.079</u>	<u>(79.656)</u>	<u>(28.022)</u>	<u>252.385</u>	<u>1.284.786</u>	<u>(20.928)</u>	<u>(11.496)</u>	<u>19.111</u>	<u>1.271.473</u>	
Terrenos	76.505	-	-	-	76.505	-	-	-	76.505	
Construcciones en curso	160.172	103.270	-	(252.385)	11.057	17.294	-	(19.111)	9.240	
<b>Total valor neto</b>	<u>1.376.756</u>	<u>23.614</u>	<u>(28.022)</u>	<u>-</u>	<u>1.372.348</u>	<u>(3.634)</u>	<u>(11.496)</u>	<u>-</u>	<u>1.357.218</u>	

(1) Existe garantías entregadas sobre la planta, maquinaria y equipos de la compañía por US\$ 1.432.240 a favor del Banco de Guayaquil. (Véase Nota 11)

**NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014, comprenden las obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2014, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en septiembre del 2015, devengan tasas de interés que van del 8,50 % al 9,84%:

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11- OBLIGACIONES FINANCIERAS  
 (Continuación)

<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 Internacional	Mensual	8,50%	180	12-feb-15	101.415
	Mensual	8,50%	180	01-abr-15	201.408
					-----
					302.823
					-----
Banco de Guayaquil(1)	Trimestral	9,76%	360	20-sep-15	396.268
	Trimestral	9,84%	91	19-ene-15	500.000
					-----
					896.268
					-----
					1.199.091
					=====

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2014, 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 (2)</u>				
Crédito Prendario pagadero en 8 dividendos trimestrales con vencimiento final en Julio del 2015	9.76%	178.994	-	178.994
		-----	-----	-----
		178.994	-	178.994
		=====	=====	=====

(1) Préstamos garantizados sobre la planta, maquinaria y equipos de la compañía por US\$ 1.432.240, adicional existe prenda comercial sobre mercadería de la compañía valorado en US\$ 1.140.889. (Véase Nota 9 y 10)

(2) Préstamos garantizados por prendas comerciales ordinarias sobre inventario de producto terminado valorado en US\$ 1.008.000. (Véase Nota 9)

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 - PROVEEDORES

A continuación se presentan los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Aconcagua Foods S.A	569.743	474.437
Representaciones Surfoods C.A.	280.216	39.397
Agrofoods Central Valley Chile S.A.	210.076	56.220
Tropicalimentos S.A	196.115	28.464
Fabrica De Envases S.A Fadesa	171.845	205.450
Aimurai S.A.	166.910	171.783
Flexiplast S.A	105.463	76.098
Grandfond International Ltd.	104.349	-
Cristaleria Del Ecuador S.A. Cridesa	103.977	87.272
Agro Aceitunera S.A.	92.754	152.764
Jose Nucete e Hijos	-	83.178
Aconcagua Foods S.A	81.189	-
INLOG	69.977	-
Acetificio Marcello de Nigris	-	69.054
Bemasa Caps S.A	63.054	-
Agropecuaria Riojana S.R.L.	52.740	-
Integración Logistica Inlog S.A.	37.370	79.962
Logistics Unlimited S. A. Logunsa	-	39.759
Agrofoods Central Valley Chile S.A.	36.600	-
Tiendas Industriales Asociadas (Tia)S.A	68.530	58.295
Raffaele Viscardi	-	27.293
Inlogtrans S.A	26.673	69.478
Impredis S.C.C	24.592	28.634
Palmifincas S.A.	24.439	-
Villota Quisimalin Ivan Augusto	24.310	25.376
Apac	-	21.077
Perez Schuler Carola Francisca	22.155	44.505
Artegrafico C.A	17.212	34.176
Seguros Equinoccial Sa	15.908	35.026
Distribuidora Cordoba Ltda.	-	14.272
Mega Santa María S. C. C.	-	7.606
Mega Santa María S. A.	-	14.331
Escudero Torres Edgar Enrique	14.133	19.947
Marcimex S. A.	-	14.476
Palmitos La Unión	13.366	-
Villa León María Carmen	13.233	8.724
Rengifo Lacaño Ana María	12.836	11.584
Cherrez Eguez Rosa Carmita..	12.297	8.613
Anda Barzola Carlos Rafael	-	12.211
Adetranscorp S.A.	11.618	12.423
Castro Vinuesa Wilson Armando	9.479	18.928
Asociación en Cuentas en Participación	-	9.906

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 12 - PROVEEDORES**  
 (Continuación)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Transreyont Cia. Ltda.	9.009		4.158
Palmafincas S. A.	-		9.645
Latienvases S.A	8.951		8.951
Trasportes Pesado Manuel Escobar	-		7.509
Universidad Tecnológica Equinoccial	-		8.274
Junta General de Usuario del Sistema de Riego El Pisque	7.537		4.921
Narvaez Pazmiño Guillermo	7.122		14.032
Rosero Rojas Jose Wilfrido	-		7.289
Novatech	-		7.040
Laar Cia.Ltda	6.789		12.892
Cabrera Juvenal.	5.972		19.327
Compañía De Transportes Tydcoservices S.A.	4.318		8.138
Latinomedical S.A.	3.502		14.001
Palmitos la Unión	3.222		25.910
Guzman Gualancañay Alfonso Fidel	2.564		12.218
Moreta Segura Juan Fernando	1.820		25.299
Otros Menores	254.625		264.776
	-----		-----
	<u>2.968.754</u>	(1)	<u>2.515.099</u>

(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 2015.

**NOTA 13- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
IVA por pagar	341.699		304.356
Impuesto a la renta	184.462		18.056
Impuesto a la Salida de Divisas	45.091		49.269
Retenciones en fuente	19.373		15.451
Retenciones de IVA	13.697		10.951
	-----		-----
	<u>604.322</u>		<u>398.083</u>

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 14- OTRAS PROVISIONES**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2014</u>	<u>Incremento US\$</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	190.184	8.358	-	198.542
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	426.977	3.287.381	(3.132.391)	581.967
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	718.880	120.112	(97.745)	741.247
Reserva para desahucio	138.685	30.495	(25.101)	144.079
	<u>857.565</u>	<u>150.607</u>	<u>(122.846)</u>	<u>885.326</u>

(1) 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 15- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

A continuación se presentan los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre:

	<u>2014 US\$</u>		<u>2013 US\$</u>
Provisiones	25.801	(1)	165.544
Intereses por pagar	22.166		35.591
Otros	9.389		2.910
Total:	<u>57.365</u>		<u>204.045</u>

(1) Corresponde a la provisión de servicios básicos correspondientes al mes de diciembre del 2014, gastos de comisarías y otros menores.

**NOTA 16- 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.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL  
 (Continuación)

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 2014 y 2013 4% 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 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	527.090	485.631
Trabajadores menos de 10 años de servicio	214.157	233.249
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	741.247	718.880

NOTA 17- 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 Sipiá S.A., con su propia estadística.

NOTA 18 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

**Activos por Impuestos Diferidos**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2014 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 47.115 su detalle es el siguiente:

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 18 – **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
 (Continuación)

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	47.115	-
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>47.115</u>	<u>-</u>

**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 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 40.108 y US\$ 93.123, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Edificios	26.781	40.632
Pasivo por impuesto diferido relativo a Maquinaria	13.327	52.491
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>40.108</u>	<u>93.123</u>

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2014 y 2013:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en activos por Impuestos Diferidos	47.115	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>47.115</u>	<u>-</u>

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	93.123	87.695
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	5.427
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	53.015	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>40.108</u>	<u>93.123</u>

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
 (Continuación)

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	329.567	138.760
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	329.567	138.760
 Impuesto diferido		
Ajuste por depreciación de edificios	(13.850)	1.613
Ajuste por depreciación de maquinaria	(39.163)	3.814
Ajustes por Jubilación patronal	(47.115)	-
Regulación de cuenta	5.810	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(94.318)	5.427
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>235.249</u>	<u>144.187</u>

- d) 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:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
		<u>US\$</u>			<u>US\$</u>	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		329.469	29.76%		138.760	29.63%
Impuesto teórico (tasa nominal)		243.609	22.00%		103.023	22.00%
Resultado contable antes de impuesto	1.107.315	-	-	468.286	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		<u>85.957</u>	<u>7.76%</u>		<u>35.737</u>	<u>7.63%</u>
 <u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	446.353	98.198	8.87%	234.725	51.640	11.03%
Deducción por trabajadores discapacitados	(54.350)	(11.957)	(1.08%)	(72.231)	(15.891)	(3.39%)
Ingresos Exentos	(1.800)	(283)	(0.03%)	(52)	(11)	0.00%
		-----	-----		-----	-----
		<u>85.957</u>	<u>7.76%</u>		<u>35.737</u>	<u>7.63%</u>
		-----	-----		-----	-----

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 2014 es del 29,76% (29,63% en el 2013).

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, está representado por 1.310.000 acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

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

NOTA 20 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Con fecha 11 de noviembre del 2014 mediante Acta de Junta General Ordinaria se resuelve distribuir el 50% las utilidades líquidas del ejercicio 2013 en un monto de US\$ 145.844 y el otro 50% vaya a una cuenta de reserva facultativa por un monto de US\$ 145.844.

NOTA 21 - RESERVA DE CAPITAL

Esta reserva se establece mediante la transferencias de los saldos de las cuentas patrimoniales como: Re expresión monetaria y reservas por revalorización del Patrimonio. El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Durante el año 2014 se restituyen los valores de la reserva de capital por un monto de US\$ 28.273 que en el año 2012 fueron distribuidos a los accionistas de la compañía y que de acuerdo al informe emitido el 5 de marzo del 2014 por parte de la interventora de la Superintendencia de Compañías esta distribución no debía efectuarse por lo que debían ser restituidos.(Véase Nota 6)

NOTA 22 - RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo a los estatutos de constitución de la compañía determinan que La Junta General podrá constituir otros fondos para los objetivos que ella determine, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2014 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 11 de noviembre del 2014 decide que el 50% de las utilidades líquidas del ejercicio del año 2013 vaya a una cuenta de reserva facultativa por un monto de US\$ 145.844.

NOTA 23 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio 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.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 23 - RESERVA LEGAL  
(Continuación)

La compañía efectuó durante el año 2014 la apropiación de reserva legal de las utilidades correspondientes al año por un valor de US\$ 32.409.

NOTA 24- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN  
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 208.505.

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 25 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Ventas Nacionales</u>		
Producto terminado mercaderías varias	13.883.995	12.909.243
	-----	-----
	13.883.995	12.909.243
<u>Ventas Exportación</u>		
Producto terminado mercaderías varias	4.566.842	3.087.599
	-----	-----
	4.566.842	3.087.599
	-----	-----
	<u>18.450.837</u>	<u>15.996.842</u>

**NOTA 26 - COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS**

El Costo de Producción y Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Costo de Ventas Quito	6.577.738	6.043.641
Costo de Ventas Guayaquil	3.092.358	3.040.231
Costo de Ventas Industriales Guayaquil	105.093	74.928
Costo de Ventas Exportación	3.646.418	2.816.157
	-----	-----
	<u>13.421.607</u>	<u>11.974.957</u>

**NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACION  
 (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos	503.844	512.132
Beneficios sociales	134.612	126.642
Asesoría general	45.040	3.469
Seguridad y vigilancia	33.036	30.975
Honorarios	32.122	77.555
Servicios básicos	25.083	15.658
Arrendamientos	21.360	20.460
Impuestos y contribuciones	14.899	19.613
Seguros generales	13.316	12.333
Auxilio transporte	12.469	12.923
Bonificaciones	9.834	14.437
Suministros de oficina	9.682	13.874
Gastos de viaje	8.987	3.073
Mantenimiento general	6.359	3.103
Jubilación patronal	4.570	-
Depreciación	3.857	4.967
Eventos internos	2.353	2.143
Reuniones oficina	1.280	2.444
Adecuación e instalación	1.660	3.310
Capacitación	84	1.650
Comunicaciones	-	7.316
Otros	10.218	11.249
	-----	-----
<b>Total</b>	<b>894.665</b>	<b>899.326</b>
	=====	=====

NOTA 28 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Fletes	897.959	749.654
Comisiones y viáticos	303.615	7.912
Sueldos	300.457	470.485

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - GASTOS DE VENTA  
 (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Fletes	897.959	749.654
Comisiones y viáticos	303.615	7.912
Sueldos	300.457	470.485
Asesoría Marketing exportación	239.470	71.358
Publicidad	234.402	437.317
Beneficios sociales	178.116	163.468
Bonificaciones	175.865	74.695
Ajuste diferencia de cartera	123.733	-
Auxilio transporte	62.542	6.212
Trámites de exportación	49.536	120.342
Servicios básicos	35.798	9.503
Arrendamientos	29.830	25.148
Gastos de viaje	24.956	30.565
Seguros en general	24.005	24.599
Otros	17.928	7.510
Impuestos y contribuciones	8.819	-
Suministros de oficina	8.628	10.247
Cuentas incobrables	8.359	32.181
Depreciación	2.799	8.113
Asesoría general	2.361	11.053
Mantenimiento en general	1.316	1.391
Jubilación patronal	1.033	-
Comunicaciones	-	21.825
Indemnizaciones laborales	-	35.533
Combustibles y lubricantes	-	1.534
	-----	-----
<b>Total</b>	<b><u>2.731.527</u></b>	<b><u>2.320.645</u></b>

NOTA 29 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 29 - GANANCIAS  
 (Continuación)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Otros Ingresos	150.692	1)	224.107
Otros Ingresos Fletes Internacionales	13.199	2)	-
Recuperación de Seguros	18.560		-
Ventas de Activos Fijos	11.614		-
Otros Ingresos – Seguros	4.003		14.013
Otras Ventas MP-MAT-DIV	929		7.703
Utilidad en Venta de Activos Fijos	361		195
Otros Ingresos – Guayaquil	44		-
	-----		-----
	<u>199.402</u>		<u>246.018</u>
	=====		=====

- (1) Corresponde a reversos de cheques, diferencia en sobrante de cajas, etc.  
 (2) Corresponde a reconocimiento del seguro y el valor de los fletes cobrados por las exportaciones realizadas (neto).

NOTA 30 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Gastos No Deducibles	78.785	(1)	178.880
Fletes internacionales exportación	-		16.831
Perd. Vta. Activos Fijos	242		-
Multas, Sanciones Y Litigios	332		1.377
	-----		-----
	<u>79.359</u>		<u>197.088</u>
	=====		=====

- (1) Durante el año 2014, se consideraron como gastos no deducibles, gastos no sustentados con comprobantes de venta como son gastos de caja chica, reembolso de gastos y gastos de proveedores por US\$ 52.026, regularización de aportes IESS por US\$ 6.190, regularizaciones de cuentas por cobrar por US\$ 5.086, gastos de importación US\$ 2.064, otros menores por US\$ 13.419. (Véase Nota 31)