

## **DISNAC S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Disnac S. A. fue constituida en Ecuador el 30 de Julio de 2003. Su actividad principal es la importación, exportación, producción, comercialización, distribución y representación de todo tipo de bienes lícitos y permitidos por las leyes ecuatorianas, especialmente de productos alimenticios.

La controladora principal de la Compañía es Productos Yupi SAS, una entidad constituida en Colombia.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.

**2.2 Moneda funcional** – Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.4 Efectivo y bancos** – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.5 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.6 Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El período de crédito promedio que otorga la Compañía es de 120 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las referidas cuentas.

- 2.7 Inventarios** – Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos todos los descuentos comerciales y rebajas. El valor neto realizable comprende el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

- 2.8 Propiedades, planta y equipos** – Son registrados al costo menos la depreciación acumulada, y el importe acumulado de la pérdida por deterioro de valor en los casos que apliquen.

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos de las propiedades, planta y equipos, se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **2.8.1 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

- 2.8.2 Método de depreciación y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, y las vidas útiles usadas para el cálculo de depreciación:

| <u>Rubros</u>                         | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Edificios                             | 20                         |
| Maquinarias y equipos                 | 10                         |
| Muebles, laboratorios e instalaciones | 10                         |
| Equipos de computación                | 3                          |
| Vehículos                             | 5                          |

- 2.8.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

- 2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles o intangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro, si hubieren, se reconocen inmediatamente en los resultados del año. Durante el año 2014, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro en sus rubros de otros activos tangibles e intangibles.

- 2.10 Cuentas por pagar** – Son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen obligaciones con terceros y entidades relacionadas. El período de crédito promedio otorgado por los proveedores, es de 45 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

- 2.11 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en los gastos de la Compañía durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

Los impuestos corrientes se reconocen como gastos en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

- 2.12 Provisiones** – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual del referido flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.13 Beneficios a trabajadores**

- 2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

Los pagos, así como los costos por servicios del año se reconocen durante el ejercicio económico en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

- 2.13.2 Participación de trabajadores** – La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- 2.14 Reconocimiento de ingresos** – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.15 Costos y gastos** – Se registran al costo histórico, y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.16 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.17 Estimaciones contables** – La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

- 2.18 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros** – Durante el año en curso, la Compañía procedió a la aplicación de una normas nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, efectivas a partir del 1 de enero del 2014 como sigue:

**Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros:**

La Compañía ha revisado y evaluado la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” por primera vez en el presente año.

Estas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

En razón que la Compañía no tiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en sus estados financieros.

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisada durante el año 2014, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

- 2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                           | <u>Efectivas a partir de</u> |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| NIIF 9                                 | Instrumentos financieros.                                               | Enero 1, 2018                |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes.                         | Enero 1, 2017                |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización. | Enero 1, 2016                |

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$266,028, los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

|                                    | ... Diciembre 31... |                   |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                    | 2014                | 2013              |
|                                    | (en U.S. dólares)   |                   |
| Clientes                           | 651,694             | 780,110           |
| Anticipos a proveedores            | 115,663             | 26,673            |
| Otros                              | 13,370              | 3,708             |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(53,137)</u>     | <u>          </u> |
| Total                              | <u>727,590</u>      | <u>810,491</u>    |

Al 31 de diciembre del 2014:

- Clientes incluye principalmente créditos por venta de productos, los cuales tienen vencimientos promedios de 120 días y no generan intereses.
- Anticipos a proveedores incluye principalmente valores entregados para futuras compras locales y del exterior de materia prima.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

|                  | ... Diciembre 31... |                |
|------------------|---------------------|----------------|
|                  | 2014                | 2013           |
|                  | (en U.S. dólares)   |                |
| Corriente        | 379,981             | 416,229        |
| <i>Vencido:</i>  |                     |                |
| 1 – 30 días      | 105,953             | 109,205        |
| 31 – 60 días     | 6,832               | 40,884         |
| 61 – 90 días     | 5,649               | 35,459         |
| 91 – 120 días    | 1,920               | 20,960         |
| Mayor a 120 días | <u>151,939</u>      | <u>157,373</u> |
| Total            | <u>651,694</u>      | <u>780,110</u> |

Al 31 de diciembre del 2014, los importes por cobrar mayores a 120 días incluyen saldos pendientes mayores a 1 año por US\$100,051 evaluados por la Administración como irrecuperables, los cuales se encuentran garantizados con documentos y en procesos judiciales para el cobro vía legal.

## 5. INVENTARIOS

|                           | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------------|---------------------|----------------|
|                           | <u>2014</u>         | <u>2013</u>    |
|                           | (en U.S. dólares)   |                |
| Productos terminado       | 257,642             | 186,046        |
| Envases y empaques        | 250,680             | 187,131        |
| Importaciones en tránsito | 242,859             | 34,455         |
| Materias primas           | 235,575             | 133,618        |
| Repuestos y materiales    | <u>219,195</u>      | <u>142,321</u> |
| Total                     | <u>1,205,951</u>    | <u>683,571</u> |

Al 31 de diciembre del 2014:

- Productos terminados incluye principalmente los siguientes ítems en diferentes presentaciones: Papas fritas por US\$119,658, El Golpe por US\$79,378, y Palomitas por US\$35,698.
- Envases y empaques representan stocks de inventarios que serán utilizadas principalmente en las diferentes presentaciones de los productos.
- Repuestos y materiales representa inventario que serán utilizados en el mantenimiento de las maquinarias para la producción.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

|                                       | ... Diciembre 31...         |                  |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                       | <u>2014</u>                 | <u>2013</u>      |
|                                       | (en U.S. dólares)           |                  |
| Costo                                 | 4,055,487                   | 3,711,998        |
| Depreciación acumulada                | <u>(1,021,178)</u>          | <u>(804,039)</u> |
| Total                                 | <u>3,034,309</u>            | <u>2,907,959</u> |
| <i>Clasificación:</i>                 |                             |                  |
| Terrenos                              | 726,067                     | 726,067          |
| Edificios                             | 912,022                     | 867,827          |
| Maquinarias y equipos                 | 1,325,337                   | 1,184,467        |
| Muebles, laboratorios e instalaciones | 38,045                      | 31,403           |
| Equipos de computación                | 28,994                      | 4,991            |
| Vehículos                             | 3,844                       | 6,728            |
| Construcciones en curso               | <u>                    </u> | <u>86,476</u>    |
| Total                                 | <u>3,034,309</u>            | <u>2,907,959</u> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

|                    | Terrenos       | Edificios        | Maquinarias<br>y equipos | Muebles,<br>laboratorios e<br>instalaciones<br>... (en U.S. dólares) ... | Equipos de<br>computación | Vehículos     | Construcciones<br>en curso | Total            |
|--------------------|----------------|------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|----------------------------|------------------|
| <i>Costo</i>       |                |                  |                          |                                                                          |                           |               |                            |                  |
| ENERO 1, 2013      | 726,067        | 917,667          | 1,569,261                | 60,127                                                                   | 108,194                   | 14,416        | 35,553                     | 3,431,285        |
| Adquisiciones      |                | 123,096          | 124,293                  | 11,900                                                                   | 2,833                     |               | 167,713                    | 429,835          |
| Reclasificaciones  |                | (6,527)          | 27,422                   | (20,934)                                                                 | (32,293)                  |               | (116,790)                  | (149,122)        |
| DICIEMBRE 31, 2013 | 726,067        | 1,034,236        | 1,720,976                | 51,093                                                                   | 78,734                    | 14,416        | 86,476                     | 3,711,998        |
| Adquisiciones      |                | 51,700           | 278,037                  | 12,354                                                                   | 31,727                    |               | 8,295                      | 382,113          |
| Ventas/bajas       |                |                  | (22,549)                 | (13,377)                                                                 | (2,698)                   |               |                            | (38,624)         |
| Activaciones       |                | 46,294           | 48,477                   |                                                                          |                           |               | (94,771)                   |                  |
| DICIEMBRE 31, 2014 | <u>726,067</u> | <u>1,132,230</u> | <u>2,024,941</u>         | <u>50,070</u>                                                            | <u>107,763</u>            | <u>14,416</u> |                            | <u>4,055,487</u> |

|                               | Edificios        | Maquinarias<br>y equipos | Muebles,<br>laboratorios e<br>instalaciones<br>... (en U.S. dólares) ... | Equipos de<br>computación | Vehículos       | Total              |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------|
| <i>Depreciación acumulada</i> |                  |                          |                                                                          |                           |                 |                    |
| ENERO 1, 2013                 | (119,671)        | (378,239)                | (33,404)                                                                 | (83,624)                  | (4,805)         | (619,743)          |
| Depreciación                  | (46,738)         | (158,270)                | (4,090)                                                                  | (37,995)                  | (2,883)         | (249,976)          |
| Ajustes                       |                  |                          | 17,804                                                                   | 47,876                    |                 | 65,680             |
| DICIEMBRE 31, 2013            | (166,409)        | (536,509)                | (19,690)                                                                 | (73,743)                  | (7,688)         | (804,039)          |
| Depreciación                  | (53,799)         | (173,483)                | (4,771)                                                                  | (5,214)                   | (2,884)         | (240,151)          |
| Ventas/bajas                  |                  | 10,388                   | 12,436                                                                   | 188                       |                 | 23,012             |
| DICIEMBRE 31, 2014            | <u>(220,208)</u> | <u>(699,604)</u>         | <u>(12,025)</u>                                                          | <u>(78,769)</u>           | <u>(10,572)</u> | <u>(1,021,178)</u> |

Durante el año 2014, adquisiciones corresponde principalmente a desembolsos para compra de máquinas cortadoras, selladoras y rieles por US\$250,000; y adecuaciones en planta por US\$98,543, los cuales son necesarios para los procesos de producción de la Compañía.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

|                                           | ... Diciembre 31... |                  |
|-------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                           | 2014                | 2013             |
|                                           | (en U.S. dólares)   |                  |
| Compañía relacionada – Productos Yupi SAS | 1,342,341           | 1,681,410        |
| Proveedores                               | 1,254,924           | 862,564          |
| Otras                                     | <u>260,089</u>      | <u>264,918</u>   |
| Total                                     | <u>2,857,354</u>    | <u>2,808,892</u> |

Al 31 de diciembre del 2014:

- Las cuentas por pagar a Productos Yupi SAS representan principalmente facturas por compras de productos terminados, las cuales no tienen vencimientos, y no devengan intereses.
- Proveedores incluye principalmente facturas por compras locales de materia prima, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 45 días, respectivamente.

## 8. IMPUESTOS

8.1 *Pasivos del año corriente* – Un resumen es como sigue:

|                                                  | ... Diciembre 31... |                |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                  | 2014                | 2013           |
|                                                  | (en U.S. dólares)   |                |
| <i>Activos corrientes:</i>                       |                     |                |
| Crédito tributario - IVA                         | 59,278              |                |
| Crédito tributario en impuesto a la renta        | <u>102,552</u>      | <u>119,945</u> |
| <i>Total</i>                                     | <u>161,830</u>      | <u>119,945</u> |
| <i>Pasivos corrientes:</i>                       |                     |                |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones   | 171,205             | 102,884        |
| Impuesto a la renta                              | 74,685              | 74,373         |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | <u>16,961</u>       | <u>5,890</u>   |
| <i>Total</i>                                     | <u>262,851</u>      | <u>183,147</u> |

8.2 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* – Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | 2014              | 2013            |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                                                 | (en U.S. dólares) |                 |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 474,763           | 254,473         |
| Gastos no deducibles                                            | 215,319           | 100,709         |
| Amortización de pérdidas tributarias                            | (171,521)         | (88,795)        |
| Otras deducciones                                               | <u>(30,679)</u>   | <u>(88,950)</u> |
| Utilidad gravable                                               | <u>486,882</u>    | <u>177,437</u>  |
| Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados      | <u>107,114</u>    | <u>74,373</u>   |

Durante el año 2014, gastos no deducibles representa principalmente lo siguiente: US\$114,126 que corresponde a gastos sin sustento tributario; US\$47,668 relacionado con exceso en provisión por incobrabilidad; y US\$34,476 por remuneraciones no aportadas al IESS.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$74,372 (US\$74,373 en el 2013); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$107,114 (US\$39,036 en el 2013). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$107,114 como el gasto de impuesto a la renta del año (US\$74,373 en el 2013 como impuesto a la renta mínimo).

El anticipo de impuesto a la renta del año 2014, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2014, en cumplimiento con legislaciones legales vigentes.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y hasta marzo 16 del 2014, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### 8.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* – Fueron como sigue:

|                          | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                   |
| Saldos al inicio del año | 74,373            | 68,805            |
| Provisión                | 107,114           | 74,373            |
| <i><u>Pagos:</u></i>     |                   |                   |
| Impuesto a la renta      | (74,373)          | (68,805)          |
| Retenciones en la fuente | <u>(32,429)</u>   | <u>          </u> |
| Saldos al final del año  | <u>74,685</u>     | <u>74,373</u>     |

### 8.4 *Aspectos tributarios:*

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Ingresos gravados para impuesto a la renta:*** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- ***Exenciones:*** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- **Deducibilidad de los gastos** - Se establece lo siguiente:
  - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
  - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
  - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

#### **Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

- **Impuesto a la salida de divisas:** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## **9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido informe no se preparó.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

|                              | ... Diciembre 31... |                |
|------------------------------|---------------------|----------------|
|                              | 2014                | 2013           |
|                              | (en U.S. dólares)   |                |
| Beneficios sociales          | 116,945             | 117,103        |
| Participación a trabajadores | <u>83,479</u>       | <u>44,906</u>  |
| Total                        | <u>200,424</u>      | <u>162,009</u> |

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por Casa Matriz, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y 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 Entidad, si es el caso.

**11.1.1 Riesgo de crédito** – Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**11.1.2 Riesgo de liquidez** – La Administración son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Entidad.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**11.1.3 Riesgo de mercado** – Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene. El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. No ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

**11.1.4 Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**11.2 Categorías de instrumentos financieros** – El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

|                                             | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                             | 2014                | 2013             |
|                                             | (en U.S. dólares)   |                  |
| <u>Activos financieros:</u>                 |                     |                  |
| Efectivo y bancos, nota 3                   | 270,652             | 247,849          |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento |                     | 2,200            |
| Cuentas por cobrar, nota 4                  | <u>727,590</u>      | <u>810,491</u>   |
| Total                                       | <u>998,242</u>      | <u>1,060,540</u> |
| <u>Pasivo financiero:</u>                   |                     |                  |
| Cuentas por pagar, nota 7                   | <u>2,857,354</u>    | <u>2,808,892</u> |

## 12. PATRIMONIO

**12.1 Capital social** – Está constituido por 2,242,500 acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**12.2 Aporte para futuras capitalizaciones** – Al 31 de diciembre del 2014, representa aportes realizados por Productos Yupi SAS en virtud del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en noviembre 27 del 2014, donde se resolvió realizar la aportación para futuras capitalización mediante compensación de deuda con accionistas proveniente del año 2013 por US\$114,090.

**12.3 Reserva legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o usada para cubrir pérdidas en operaciones.

**12.4 Pérdidas acumuladas** – Un resumen es como sigue:

|                                                                               | ... Diciembre 31... |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                               | <u>2014</u>         | <u>2013</u>      |
|                                                                               | (en U.S. dólares)   |                  |
| Pérdidas acumuladas                                                           | (230,379)           | (580,018)        |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>(190,914)</u>    | <u>(190,914)</u> |
| Total                                                                         | <u>(421,293)</u>    | <u>(770,932)</u> |

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                   | <u>2014</u>       | <u>2013</u>      |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
|                                   | (en U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas                   | 7,717,099         | 6,738,571        |
| Gastos de ventas y administración | <u>3,159,954</u>  | <u>2,363,341</u> |
| Total                             | <u>10,877,053</u> | <u>9,101,912</u> |

Un detalle de costos y gastos operativos por su naturaleza es como sigue:

|                                                | <u>2014</u>       | <u>2013</u>      |
|------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                | (en U.S. dólares) |                  |
| Consumo de materias primas, materiales y otros | 6,016,376         | 4,971,278        |
| Sueldos y beneficios a trabajadores            | 2,381,951         | 2,101,987        |
| Transporte                                     | 537,830           | 514,367          |
| Depreciación                                   | 240,110           | 249,976          |
| Mantenimientos                                 | 148,528           | 176,580          |
| Honorarios y servicios                         | 130,747           | 90,510           |
| Arrendamiento de inmuebles                     | 107,129           | 138,456          |
| Servicios básicos                              | 81,454            | 55,625           |
| Promoción y publicidad                         | 70,549            | 70,894           |
| Provisión incobrables                          | 53,137            | 28,571           |
| Movilización y Pasajes                         | 40,992            | 35,844           |
| Impuestos y contribuciones                     | 37,174            | 27,600           |
| Otros                                          | <u>1,031,076</u>  | <u>640,224</u>   |
| Total                                          | <u>10,877,053</u> | <u>9,101,912</u> |

**Sueldos y beneficios a trabajadores** – Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

|                                          | <u>2014</u>       | <u>2013</u>      |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                          | (en U.S. dólares) |                  |
| Sueldos, salarios y aportaciones al IESS | 1,975,595         | 1,698,373        |
| Beneficios sociales                      | 324,562           | 298,075          |
| Otros beneficios                         | <u>81,794</u>     | <u>105,539</u>   |
| Total                                    | <u>2,381,951</u>  | <u>2,101,987</u> |

#### **14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración en marzo 16 del 2015, y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.