

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**ECUADPREMEX S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ECUADPREMEX S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

24

## *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ECUADPREMEX S.A.** al 31 de diciembre del 2013 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

## *Otros asuntos*

Los estados financieros de **ECUADPREMEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 30 de mayo del 2013.

*Herrera Chang & Asociados*   
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010  
Miulin Chang de Herrera  
Socia

Febrero 21, 2014

Guayaquil - Ecuador

ECUADPREMEX S.A.  
(Quito- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2013  
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
<b>Activos corriente:</b>			
Efectivo	6	US\$ 85.766	50.668
Cuentas por cobrar, neto	7	3.979.012	1.726.480
Impuestos por cobrar	16	399.241	180.854
Inventarios	8	2.717.749	1.620.969
Pagos anticipados		42.260	27.409
<b>Total activo corriente</b>		<b>7.224.028</b>	<b>3.606.380</b>
<b>Activos no corriente:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	1.192.266	389.875
Otros activos e intangibles	10	8.173	5.690
Activos diferidos	17	16.199	11.152
<b>Total activos no corriente</b>		<b>1.216.638</b>	<b>406.717</b>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 8.440.666</b>	<b>4.013.097</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiros bancarios	6	101.385	0
Obligaciones bancarias y financieras	11	268.149	70.718
Cuentas por pagar	12	5.914.445	2.910.560
Impuestos por pagar	16	57.397	35.372
Gastos acumulados por pagar	13	213.772	109.973
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6.555.148</b>	<b>3.126.623</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
<b>Deuda a largo plazo-</b>			
Obligaciones financieras	11	539.172	21.823
Reserva para Jubilación Patronal y desahucio y total pasivo no corriente	14	29.141	19.641
<b>Total pasivos</b>		<b>568.313</b>	<b>41.464</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>7.123.461</b>	<b>3.168.087</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones-suscrito 194.826 suscritas de US\$1,00 cada una	20	194.826	194.826
Reserva Legal	21	122.867	92.681
Resultados acumulados por:	22		
Adopción NIIF		89.671	89.671
Resultados acumulados		909.841	467.832
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.317.205</b>	<b>845.010</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 8.440.666</b>	<b>4.013.097</b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Daniel Acevedo  
Gerente General

  
CPA Lorena Cañizares  
Contadora General

**ECUADPREMEX S.A.**  
(Quito- Ecuador)

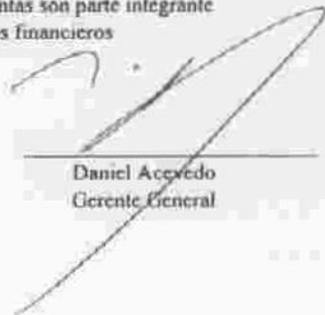
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas		US\$ 16.415.397	9.125.896
Costo de Ventas	18	<u>12.534.276</u>	<u>6.836.468</u>
Utilidad bruta		3.881.121	2.289.428
Gastos:			
Gastos administrativos		1.851.023	1.935.438
Gastos de ventas		1.007.320	0
Gastos financieros		94.499	15.753
Total gastos	18	<u>2.952.842</u>	<u>1.951.191</u>
Otros ingresos:			
Ingresos por intereses		1.017	1.611
Ingresos varios		35.055	98.090
Total otros ingresos		<u>36.072</u>	<u>99.701</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		964.351	437.938
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	17	228.610	128.828
Impuesto diferido	17	-5.047	7.253
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		<u>223.563</u>	<u>136.081</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral		US\$ <u>740.788</u>	<u>301.857</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



\_\_\_\_\_  
Daniel Acevedo  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
CPA Lorena Cañizares  
Contadora General

**ECUADPREMEX S.A.**  
(Quito- Ecuador)

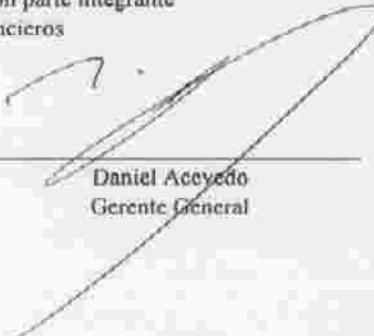
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

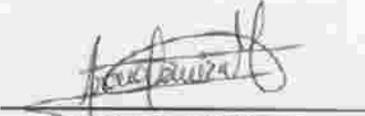
En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Resultados por Adopción NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2011		US\$ 194.826	70.703	89.671	346.140	701.340
Transferencia a reserva legal	22	0	21.978	0	-21.978	0
Pago de dividendos	24	0	0	0	-158.187	-158.187
Utilidad del ejercicio		0	0	0	301.857	301.857
Saldo al 31 de diciembre del 2012		194.826	92.681	89.671	467.832	845.010
Transferencia a reserva legal	21	0	30.186	0	-30.186	0
Pago de dividendos		0	0	0	-268.593	-268.593
Utilidad del ejercicio		0	0	0	740.788	740.788
Saldo al 31 de diciembre del 2013		US\$ 194.826	122.867	89.671	909.841	1.317.205

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



\_\_\_\_\_  
Daniel Acevedo  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
CPA Lorena Cañizares  
Contadora General

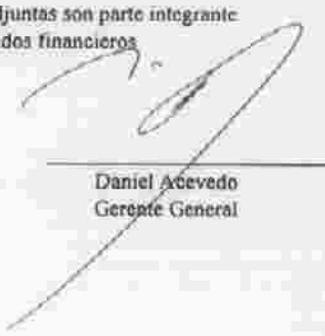
ECUADPREMEX S.A.  
(Quito - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 14.341.689	8.527.251
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-15.180.930	-8.278.495
Impuesto a la renta pagado	-228.610	0
Intereses pagados	0	-15.125
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	-1.067.851	233.631
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:-</b>		
Adquisición de muebles y equipos	-857.408	-192.278
Ventas de muebles y equipos	0	24.500
Adquisición de intangibles	-6.545	-3.667
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-863.953	-171.445
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	-268.593	-158.187
Aumento en sobregiro bancario	101.385	0
Aumento en obligaciones bancarias	714.780	47.945
Aumento (disminución) en obligaciones largo plazo	1.419.330	-1.381
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento	1.966.902	-111.623
Aumento (Disminución) neto en efectivo	35.098	-49.437
Efectivo al inicio del año	50.668	100.105
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<b>US\$ 85.766</b>	<b>50.668</b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Daniel Acevedo  
Gerente General

  
CPA Lorena Cañizares  
Contadora General

**ECUADPREMEX S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2013

1.- Operaciones:

**ECUADPREMEX S.A.** se constituyó en la ciudad de Quito el 19 de noviembre de 2004. Su actividad principal es la elaboración y mercadeo de insumos pecuarios, la importación de materias primas para alimentación de animales y la importación de equipos avícolas, pecuarios, etcétera, utilizados para la producción animal; la compra-venta de estas materias primas y de estos artículos en el mercado nacional; la exportación de sus productos elaborados o suplementos alimenticios en el mercado nacional; la exportación de sus productos elaborados o suplementos alimenticios para animales; la distribución y agencia de esos mismos artículos y maquinarias. La asesoría en el campo de la producción de alimentos y suplementos alimenticios para animales.

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

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos

necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- *Provisión para cuentas dudosas:* La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- *Muebles y equipos:* Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- *Medición de obligaciones de beneficios definidos:* Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

*Efectivo:* El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

***Préstamos y cuentas por cobrar:*** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

***Inversiones en acciones:*** están registradas al costo.

***Pasivos financieros:*** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

***c.1) Medición de activos y pasivos financieros:***

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

***c.2) Deterioro de activos financieros***

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

**d) Bases de Medición**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de las propiedades y equipos.

**e) Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina por el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta.

f) Gastos pagados por anticipado

Esta cuenta incluye seguro pagado por anticipado y otros gastos, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados cuando se incurren.

g) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

	<u>Tiempo</u>	<u>% Tasa de Depreciac.</u>
Instalaciones	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Maquinaria, muebles, enseres, herramientas y equipo	10 años	10%
Vehículos	3 años	33%

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado financiero.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

h) Deterioro

*Activos Financieros*

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

i) Beneficios a Empleados

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado

para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

#### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia

o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

m) Impuesto a la Renta

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

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se ha aplicado de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 es del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### 3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<u>Norma</u>	<u>Cambios en la Norma</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFs: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 4.- Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

**Riesgo de tasa de interés.-**

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de corto plazo con tasas fijas de interés.

**Riesgo de crédito.-**

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

**Riesgo de liquidez.-**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej.: cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles e vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de tipo de cambio.-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**Riesgo de gestión de capital.-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación de capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	Notas	US\$	
		2013	2012
<b>Activos financieros al costo amortizado:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	85.766	50.668
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3.979.012	1.726.480
<b>Total</b>		<b>4.064.778</b>	<b>1.777.148</b>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado:</b>			
Obligaciones financieros	11	807.321	92.541
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	5.914.445	2.910.560
<b>Total</b>		<b>6.721.766</b>	<b>3.003.101</b>

#### 5.- Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descomponen como sigue:

	Nota	US\$	
		2013	2012
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>			
Premex Sa		6.398	7.400
Dr Daniel Acevedo		1.704	0
<b>Total</b>	7	<b>8.102</b>	<b>7.400</b>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>			
Adiquim		1.211.213	810.777
Nutralis		511.742	0
Nutreo		3.508	0
Premex Inc		295.965	307.041
Premex Sa		879.533	338.963
Moulton		2.632	28.482
<b>Total</b>	12	<b>2.904.593</b>	<b>1.485.263</b>

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Nota	US\$	
		2013	2012
<b><u>Ventas:</u></b>			
Daniel Acevedo		4.042	0
Premex S.A		0	7.141
		<u>4.042</u>	<u>7.141</u>
<b><u>Compras:</u></b>			
Adiquim		1.332.034	1.273.636
Premex Inc		612.435	542.364
Premex SA		323.088	11.450
Nutralix		511.742	0
Nutreo		3.508	0
Moulton Servicios		86.129	95.300
		<u>2.868.936</u>	<u>1.922.750</u>
<b><u>Regalias:</u></b>			
Premex SA	18	919.249	510.938

6.- Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Efectivo:		
Caja	1.000	1.000
Bancos	84.766	49.668
Total efectivo	<u>85.766</u>	<u>50.668</u>

7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		2013	2012
Clientes		3.773.661	1.753.044
Relacionadas	5	8.102	7.400
Anticipos a proveedores		91.025	-
Préstamos a funcionarios y empleados		83.342	49.340
Otras		166.924	43.510
Total cuentas por cobrar		<u>4.123.054</u>	<u>1.853.294</u>
Menos provisión para cuentas dudosas	14	<u>144.042</u>	<u>126.814</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u>3.979.012</u>	<u>1.726.480</u>

8.- Inventarios:

El detalle de inventarios, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$	
	2013	2012
Materia Prima	1.587.214	785.953
Productos terminados	157.832	292.587
Importaciones en tránsito	972.704	542.429
Total	<u>2.717.749</u>	<u>1.620.969</u>

#### 9.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$		
	Saldos al 31-Dic-12	Adiciones	Saldos al 31-Dic-13
Terrenos	-	111.804	111.804
Construcciones en proceso	-	519.864	519.864
Maquinarias y equipos	87.349	90.456	177.805
Vehículos	294.664	93.658	388.322
Equipos de oficina	3.953	1.344	5.297
Equipos de computación	33.680	11.445	45.125
Instalaciones	65.202	13.239	78.441
Muebles y enseres	31.191	15.598	46.789
Total Costo	516.038	857.408	1.373.446
Depreciación acumulada	126.163	55.017	181.180
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>389.875</u>		<u>1.192.266</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Instalaciones	50.875	14.327	-	65.202
Equipos de computación	22.846	10.834	-	33.680
Equipos de oficina	2.766	1.187	-	3.953
Muebles y enseres	31.191	-	-	31.191
Maquinarias y equipos	70.020	17.329	-	87.349
Vehículos	194.164	148.601	(48.102)	294.663
Total Costo	371.862	192.278	(48.102)	516.038
Depreciación acumulada	101.903	41.640	(17.380)	126.163
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>269.959</u>			<u>389.875</u>

El cargo a gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos fue US\$55.017 (2013) y US\$41.640 (2012).

Los vehículos y maquinarias se encuentran en prenda industrial como garantía de los préstamos que posee la Compañía (nota 11)

### 10.- Activos intangibles

Los activos intangibles lo conforman las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años. Un detalle a continuación:

	US\$		
	<u>Saldos al 31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-13</u>
Costo:			
Software sistema de empresas	23.108	6.545	29.653
Amortización acumulada	17.418	4.062	21.480
<b>Total activos intangibles</b>	<u>5.690</u>		<u>8.173</u>

	US\$		
	<u>Saldos al 31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-12</u>
Costo:			
Software sistema de empresas	19.441	3.667	23.108
Amortización acumulada	13.775	3.643	17.418
<b>Total activos intangibles</b>	<u>5.666</u>		<u>5.690</u>

### 11.- Préstamos financieros a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos financieros a largo plazo se descomponen así:

	US\$	
	2013	2012
<b>Préstamos financieros:</b>		
<b>Banco Produbanco</b>		
Interés de 11,23% con vctos. mensuales hasta noviembre del 2013	0	23.204
Interés de 11,23% con vctos. mensuales hasta julio del 2015	9.251	14.696
Interés de 11,23% con vctos. mensuales hasta enero del 2016	43.765	0
Interés de 9,80% sin vencimiento	450.000	0
Interés de 9,76% con vctos. mensuales hasta noviembre del 2016	70.243	0
Interés de 9,76% con vctos. mensuales hasta septiembre del 2016	21.490	0
<b>Banco Bolivariano</b>		
Interés de 11,07% con vctos. mensuales hasta septiembre del 2013	0	11.466
Interés de 11,07% con vctos. mensuales hasta septiembre del 2013	0	12.691
Interés de 11,07% con vctos. mensuales hasta septiembre del 2013	0	30.484
Interés de 11,08% con vctos. mensuales hasta diciembre del 2014	200.000	0
Interés de 11,08% con vctos. mensuales hasta abril del 2014	8.150	0
Interés de 11,08% con vctos. mensuales hasta junio del 2014	4.422	0
<b>Total</b>	<b>807.321</b>	<b>92.541</b>
<b>Menos:</b>		
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	268.149	70.718
<b>Total deuda a largo plazo</b>	<b>539.172</b>	<b>21.823</b>

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
2013	0	70.718
2014	268.149	12.572
2015	507.103	9.251
2016	32.069	0

Los vehículos y maquinarias se encuentran en prenda industrial como garantía de los préstamos que posee la Compañía (nota 9)

## 12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Proveedores locales		372.776	255.830
Proveedores del exterior		1.774.812	1.047.181
Relacionadas	5	2.904.593	1.485.263
Anticipos de clientes		3.115	551
Otros		859.149	121.735
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>5.914.445</b>	<b>2.910.560</b>

### 13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-13
Beneficios sociales	32.690	70.083	-59.181	43.592
Participación a trabajadores	77.283	170.180	-77.283	170.180
	<b>109.973</b>	<b>240.263</b>	<b>-136.464</b>	<b>213.772</b>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-12
Beneficios sociales	12.656	55.919	-35.885	32.690
Participación a trabajadores	58.831	77.283	-58.831	77.283
	<b>71.487</b>	<b>133.202</b>	<b>-94.716</b>	<b>109.973</b>

### 14.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	Nota	US\$			
		Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-13
Prov. para cuentas dudosas	7	126.814	20.228	(3.000)	144.042
Jubilacion patronal y desahucio		19.641	9.500	-	29.141

	Nota	US\$				
		Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Pagos	Saldos al 31-dic-12
Prov. para cuentas dudosas	7	168.148	16.664	(57.998)	-	126.814
Jubilacion patronal y desahucio		9.663	12.062	-	(2.084)	19.641

15.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

16.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	US\$	
	2013	2012
Impuesto corriente	228.610	128.828
Impuesto diferido	-5.047	7.253
	<u>223.563</u>	<u>136.081</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 22% por el 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	964.350	437.938
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuestos a la tasa vigente	212.157	100.726
Efecto de los Gastos no deducibles	18.037	50.428
Efecto de las otras deducciones	1.584	22.326
Impuesto a las ganancias calculado	<u>228.610</u>	<u>128.828</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>72.585</u>	<u>60.329</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	<u>228.610</u>	<u>128.828</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	176.060	68.320
Devolución de retenciones 2010	0	-19.146
Valor rechazado SRI 2010	0	-4.794
Retenciones de impuesto a la renta	163.627	90.801
Crédito tributario ISD	288.164	169.707
Impuesto a la renta causado	-228.610	-128.828
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	399.241	176.060

#### 17.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El movimiento de los impuestos diferidos activos en el año, es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 11.152	18.405
Cargo (abono) a resultados del año	5.047	-7.253
Saldo al final del año	US\$ 16.199	11.152

Los activos por impuestos diferidos se originan por:

	Provisión incobrables	Baja de intangibles	Beneficios de trabajadores	Arrendamiento financiero	Propiedad, planta y equipo	Total
Saldo a diciembre 31, 2011	US\$ 23.450	1.436	3.473	1.386	-11.340	18.405
Cargo (abono) a resultados del año	9.094	-854	137	-1.386	3.944	-7.253
Saldo a diciembre 31, 2012	14.356	582	3.610	0	-7.396	11.152
Cargo (abono) a resultados del año	9.217	-443	3.075	0	-6.802	5.047
Saldo a diciembre 31, 2013	US\$ 23.573	139	6.685	0	-14.198	16.199

#### 18.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es la siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Costo de ventas		12.534.276	6.836.468
Gastos del personal		693.441	593.795
15% Participación de trabajadores		170.179	77.283
Jubilación patronal y desahucio		9.500	10.820
Depreciación		55.017	41.640
Amortización		4.062	3.643
Cuentas incobrables		20.228	16.664
Honorarios		142.234	47.193
Seguros		61.167	45.295
Arriendos		32.816	26.550
Promoción y publicidad		10.161	12.440
Gastos de Viaje		105.707	43.395
Mantenimiento y reparaciones		47.995	32.878
Servicios básicos		28.911	2.176
Impuestos y contribuciones		59.141	51.029
Servicios de terceros		130.183	269.654
Regalías	5 y 19	919.249	510.938
Suministros y materiales		24.211	17.704
Gastos varios		344.141	132.341
Gastos financieros		94.499	15.753
		<u>15.487.118</u>	<u>8.787.659</u>

#### 19.- Contratos

La Compañía celebró contrato de uso de marca el 16 de febrero del 2009 con PREMEX S.A, el cual se compromete a cancelar el 5% sobre las ventas mensuales por concepto de regalías o uso de marcas. La Compañía ha registrado en gastos de regalías el valor de US\$919.249 (2013) y US\$510.938 (2012) (nota 18).

#### 20.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 asciende a US\$194.826 que está representado por 194.826 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

#### 21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

## 22.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

*Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-* Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 23.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Febrero 10, 2014.

---