

ECUADPREMEX S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2014

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

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 2014, 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.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ECUADPREMEX S.A.** al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Maritza Man Hing H.
Maritza Man Hing H.
Socia

Febrero 25, 2015

Guayaquil - Ecuador

ECUADPREMEX S.A.
(Quito- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2014
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-14</u>	<u>31-dic-13</u>
Activos corriente:			
Efectivo	6	US\$ 350.230	85.766
Cuentas por cobrar, neto	7	3.456.149	3.978.227
Impuestos por cobrar	16	726.156	399.241
Inventarios	8	2.577.720	2.717.749
Pagos anticipados		75.563	43.045
Total activo corriente		7.185.818	7.224.028
Activos no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	1.574.691	1.192.266
Activos intangibles	10	24.205	8.173
Activos diferidos	17	108.608	30.397
Total activos no corriente		1.707.504	1.230.836
Total activos		US\$ 8.893.322	8.454.864
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		0	101.385
Obligaciones bancarias y financieras	11	606.557	268.149
Cuentas por pagar	12	5.992.656	5.914.445
Impuestos por pagar	16	98.939	57.397
Gastos acumulados por pagar	13	182.891	213.772
Total pasivo corriente		6.881.043	6.555.148
Pasivo no corriente:			
Deuda a largo plazo-			
Obligaciones financieras	11	285.194	539.172
Reserva para Jubilación Patronal y desahucio y	14	77.149	29.141
Pasivo Diferido	17	19.992	14.198
total pasivo no corriente		382.335	582.511
Total pasivos		7.263.378	7.137.659
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito 194.826			
suscritas de US\$1,00 cada una	20	194.826	194.826
Reserva Legal	21	122.867	122.867
Resultados acumulados por:	22		
Adopción NIIF		89.671	89.671
Resultados acumulados		1.222.580	909.841
Total patrimonio		1.629.944	1.317.205
Total pasivos y patrimonio		US\$ 8.893.322	8.454.864

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	US\$	17.049.187	16.415.397
Costo de Ventas	5 y 18	<u>12.919.571</u>	<u>12.534.276</u>
Utilidad bruta		4.129.616	3.881.121
Gastos:			
Gastos administrativos		1.931.071	1.851.023
Gastos de ventas		1.411.707	1.007.320
Gastos financieros		112.939	44.840
Otros gastos		<u>35.900</u>	<u>49.659</u>
Total gastos	18	<u>3.491.617</u>	<u>2.952.842</u>
Otros ingresos:			
Ingresos por intereses		2.505	1.017
Ingresos varios		<u>68.793</u>	<u>35.055</u>
Total otros ingresos		<u>71.298</u>	<u>36.072</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		709.297	964.351
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	17	229.455	228.610
Impuesto diferido	17	<u>-72.417</u>	<u>-5.047</u>
Suman por impuesto a la renta		<u>157.038</u>	<u>223.563</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral	US\$	<u>552.259</u>	<u>740.788</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del periodo	US\$	552.259	740.788
Otro resultado integral:			
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>-38.645</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del año	US\$	<u>513.614</u>	<u>740.788</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)

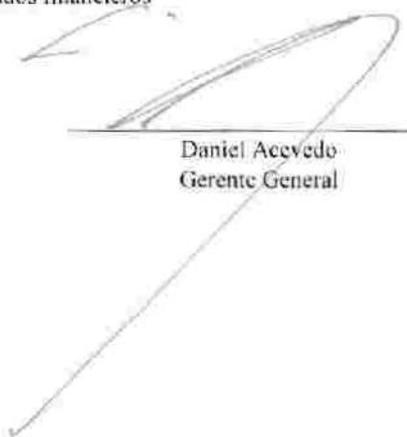
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

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 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		194.826	122.867	89.671	909.841	1.317.205
Pago de dividendos		0	0	0	-200.875	-200.875
Utilidad del ejercicio		0	0	0	513.614	513.614
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$	<u>194.826</u>	<u>122.867</u>	<u>89.671</u>	<u>1.222.580</u>	<u>1.629.944</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)

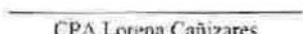
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 17.152.007	14.341.689
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-15.920.552	-15.180.930
Impuesto a la renta pagado		-229.455	-228.610
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación:	23	1.002.000	-1.067.851
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:-			
Adquisición de muebles y equipos		-493.282	-857.408
Adquisición de intangibles		-26.424	-6.545
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		-519.706	-863.953
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-200.875	-268.593
Aumento (disminución) en sobregiro bancario		-101.385	101.385
Aumento en obligaciones bancarias		84.430	714.780
Aumento (disminución) en obligaciones largo plazo		0	1.419.330
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento		-217.830	1.966.902
Aumento (Disminución) neto en efectivo		264.464	35.098
Efectivo al inicio del periodo		85.766	50.668
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		US\$ 350.230	85.766

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 2014

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

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.

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

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.

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	4, 5 y 7 años.	25%, 20% y 15%

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) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra 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 (nota 16).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

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 7	Instrumentos Financieros - Información a revelar: Contabilidad de Coberturas	
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39).	Por establecer
NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos: información a revelar	1 de enero del 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Nueva interpretación	1 de enero del 2014
<u>Mejoras anuales</u>		
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes	1 de julio del 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo	1 de julio del 2014
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: Personal clave de la gerencia	1 de julio del 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada	1 de julio del 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; Significado de "NIIF vigentes"	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera	1 de julio del 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40	1 de julio del 2014

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:

7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		2014	2013
Clientes		3.839.487	3.780.059
Relacionadas	5	-	1.704
Anticipos a proveedores		-	91.025
Préstamos a funcionarios y empleados		77.581	83.342
Otras		38.879	166.139
Total cuentas por cobrar		3.955.947	4.122.269
Menos provisión para cuentas dudosas	14	499.798	144.042
Cuentas por cobrar, neto		3.456.149	3.978.227

8.- Inventarios:

El detalle de inventarios, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$	
	2014	2013
Materia Prima	1.262.548	1.587.214
Productos terminados	222.429	157.832
Importaciones en tránsito	1.092.743	972.704
Total	2.577.720	2.717.749

9.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$				Saldos al 31-dic-14
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Bajas	Transf.	
Terrenos	111.804	60.000	0	0	171.804
Edificios	0	154.592		519.864	674.456
Construcciones en proceso	519.864	0	0	-519.864	0
Maquinarias y equipos	177.805	147.886	-4.066	0	321.625
Vehículos	388.321	0	0	0	388.321
Equipos de oficina	5.297	2.285	-1.745	0	5.837
Equipos de computación	45.125	17.128	-930	0	61.323
Instalaciones	78.441	84.068	-9.242	0	153.267
Muebles y enseres	46.789	27.323	-4.696	0	69.416
Total Costo	1.373.446	493.282	-20.679	0	1.846.049
Depreciación acumulada	181.180	97.704	-7.526	0	271.358
Propiedades, planta y equipos, neto	1.192.266	395.578	-13.153	0	1.574.691

	US\$		
	<u>Saldos al 31-Dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-Dic-13</u>
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>

El cargo a gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos fue US\$97.704 (2014) y US\$55.017 (2013).

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-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-14</u>
Costo:			
Software sistema de empresas	29.653	26.424	56.077
Amortización acumulada	21.480	10.392	31.872
Total activos intangibles	<u>8.173</u>		<u>24.205</u>

	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
Total activos intangibles	<u>5.690</u>		<u>8.173</u>

11.- Préstamos financieros a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los préstamos financieros a largo plazo se descomponen así:

	US\$	
	2014	2013
<u>Préstamos financieros:</u>		
Banco Produbanco		
Interés de 11,23% con vetos. mensuales hasta julio del 2015	3.601	9.251
Interés de 10,21% con vetos. mensuales hasta julio del 2015	303.620	0
Interés de 11,23% con vetos. mensuales hasta enero del 2016	24.034	43.765
Interés de 9,80% sin vencimiento	0	450.000
Interés de 9,76% con vetos. mensuales hasta noviembre del 2016	47.206	70.243
Interés de 9,76% con vetos. mensuales hasta septiembre del 2016	14.331	21.490
Banco Bolivariano		
Interés de 11,08% con vetos. mensuales hasta diciembre del 2014	0	200.000
Interés de 11,08% con vetos. mensuales hasta abril del 2014	0	8.150
Interés de 11,08% con vetos. mensuales hasta junio del 2014	0	4.422
Interés de 9,63% con vetos. mensuales hasta agosto del 2015	133.334	
Interés de 10,21% con vetos. mensuales hasta marzo del 2018	365.625	0
Total	891.751	807.321
Menos:		
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	606.557	268.149
Total deuda a largo plazo	285.194	539.172

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
2014	0	268.149
2015	606.557	507.103
2016	144.569	32.069
2017	112.500	0
2018	28.125	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 2014 y 2013, las cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	US\$	
	2014	2013
Proveedores locales	543.104	372.776
Proveedores del exterior	5.228.962	4.679.405
Anticipos de clientes	1.336	3.115
Otros	219.254	859.149
Total cuentas por pagar	5.992.656	5.914.445

13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-14
Beneficios sociales	43.592	95.127	-80.998	57.721
Participación a trabajadores	170.180	125.170	-170.180	125.170
	213.772	220.297	-251.178	182.891

	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
	109.973	240.263	-136.464	213.772

14.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Nota	US\$				Saldos al 31-dic-14
		Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Cobros / Pagos	Ajuste ORI	
Prov. para cuentas dudosas	7	144.042	395.098	(39.342)	-	499.798
Jubilación patronal y desahucio Prov. por Desahucio		29.141	15.144	(5.781)	38.645	77.149

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

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\$	
	2014	2013
Impuesto corriente	229.455	228.610
Impuesto diferido	-72.417	-5.047
	<u>157.038</u>	<u>223.563</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 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2014	2013
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	709.297	964.351
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Impuestos a la tasa vigente		156.045	212.157
Efecto de los Gastos no deducibles		93.641	18.037
Efecto de las otras deducciones		20.231	1.584
Impuesto a las ganancias calculado		229.455	228.610
Anticipo Impuesto a la Renta		134.489	72.585
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$	229.455	228.610

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente, es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	399.241	176.060
Retenciones de impuesto a la renta	171.961	163.627
Crédito tributario ISD	428.789	288.164
Devolución de retenciones 2011	-47.876	0
Valor rechazado por el SRI 2011	3.496	0
Impuesto a la renta causado	-229.455	-228.610
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	726.156	399.241

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 impuestos diferidos activos y pasivos en el año, es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos	US\$	19.992	14.198
Impuestos diferidos activos		<u>-108.608</u>	<u>-30.397</u>
		<u>-88.616</u>	<u>-16.199</u>

		<u>Pasivos diferidos</u>	<u>Activos diferidos</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	7.396	18.548	-11.152
Cargo (abono) a resultados del año		<u>6.802</u>	<u>11.849</u>	<u>-5.047</u>
Saldo a diciembre 31, 2013		14.198	30.397	-16.199
Cargo (abono) a resultados del año		<u>5.794</u>	<u>78.211</u>	<u>-72.417</u>
Saldo a diciembre 31, 2014	US\$	<u>19.992</u>	<u>108.608</u>	<u>-88.616</u>

El movimiento bruto del pasivo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		<u>Propiedad, planta y equipo</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	7.396
Cargo (abono) a resultados del año		<u>6.802</u>
Saldo a diciembre 31, 2013		14.198
Cargo (abono) a resultados del año		<u>5.794</u>
Saldo a diciembre 31, 2014	US\$	<u>19.992</u>

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		<u>Provisión incobrables</u>	<u>Baja de intangibles</u>	<u>Beneficios de trabajadores</u>	<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	14.356	582	3.610	0	18.548
Cargo (abono) a resultados del año		<u>9.217</u>	<u>-443</u>	<u>3.075</u>	<u>0</u>	<u>11.849</u>
Saldo a diciembre 31, 2013		23.573	139	6.685	0	30.397
Cargo (abono) a resultados del año		<u>68.355</u>	<u>-117</u>	<u>7.005</u>	<u>2.968</u>	<u>78.211</u>
Saldo a diciembre 31, 2014	US\$	<u>91.928</u>	<u>22</u>	<u>13.690</u>	<u>2.968</u>	<u>108.608</u>

18.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es la siguiente:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Costo de ventas		12.919.571	12.534.276
Gastos del personal		887.153	693.441
15% Participación de trabajadores		125.170	170.179
Jubilación patronal y desahucio		15.144	9.500
Depreciación		97.703	55.017
Amortización		10.392	4.062
Cuentas incobrables		395.098	20.228
Honorarios		98.875	142.234
Seguros		45.939	61.167
Arriendos		34.479	32.816
Promoción y publicidad		8.882	10.161
Gastos de Viaje		124.343	105.707
Mantenimiento y reparaciones		44.547	47.995
Servicios básicos		29.136	28.911
Impuestos y contribuciones		73.254	59.141
Servicios de terceros		118.687	130.183
Regalías	19	954.753	919.249
Suministros y materiales		17.698	24.211
Gastos varios		297.425	393.800
Gastos financieros		112.939	44.840
		<u>16.411.188</u>	<u>15.487.118</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\$954.753 (2014) y US\$919.249 (2013) (nota 18).

20.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.- Conciliación de las actividades de operación

El efectivo neto de las actividades de operación al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

Conciliación del resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	US\$ 552.259	740.788
Partidas de conciliación entre el resultado integral con el efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Depreciación	97.703	55.017
Provisión para cuentas dudosas	395.048	36.870
Provisión Jubilación Patronal	15.144	9.638
Pérdida por baja de activo fijo	13.154	0
Amortización de licencias	10.392	4.062
Otros resultados integrales	-38.645	0
Activo por impuesto diferido	-72.417	-5.047
Total partidas conciliatorias	<u>420.379</u>	<u>100.540</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en activos:		
Cuentas por cobrar	-199.728	-2.507.789
Inventarios	140.029	-1.096.780
Pagos anticipados	-32.675	-14.851
Aumento (Disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	119.753	1.606.580
Gastos acumulados por pagar	-30.881	103.799
Reserva de jubilación patronal y desahucio	32.864	-138
Total cambios en activos y pasivos	<u>29.362</u>	<u>-1.909.179</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	US\$ <u><u>1.002.000</u></u>	<u><u>-1.067.851</u></u>

24.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Febrero 2, 2015.