

PANIJÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 16 -
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	- 18 -
6. EFECTIVO	- 18 -
7. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 18 -
8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	- 19 -
9. INVENTARIOS	- 20 -
10. IMPUESTOS CORRIENTES	- 20 -
11. PROPIEDAD Y EQUIPO	- 20 -
12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 21 -
13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 22 -
14. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 22 -
15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 23 -
16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 23 -
17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 23 -
18. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 24 -
19. INGRESOS	- 25 -
20. COSTO DE VENTAS	- 25 -
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS	- 26 -
22. IMPUESTO A LA RENTA	- 27 -
23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 29 -
24. CAPITAL SOCIAL	- 29 -
25. RESERVAS	- 29 -
26. RESULTADOS ACUMULADOS	- 30 -
27. EVENTOS SUBSECUENTES	- 30 -
28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 30 -

PANIJÚ S.A.

1. Información general

PANIJÚ S.A., es una Sociedad Anónima, fue constituida el 3 de junio del 2005, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2005.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía puede exportar, importar, distribuir, almacenar y comercializar productos multivitaminicos, suplementos alimenticios y nutricionales, cosméticos, comestibles, de tratamiento corporal, electrónicos, artículos deportivos y medicamentos.

El domicilio principal de la Compañía está en la ciudad de Quito, con opciones de abrir sucursales o agencias en el Ecuador previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Con fecha 31 de octubre del 2014 le Compañía fue notificada por la Superintendencia de Compañías con la cesul de disolución por pérdidas que superaban el cincuenta por ciento del capital más las reservas y con fecha cuatro de enero del 2015 la Compañía realizó la reactivación de sus operaciones mediante escritura pública, misma que se encuentre en proceso de Inscripción en el Registro Mercantil.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de PANIJÚ S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes el 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF para las PYMES han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opere. La moneda funcional y de presentación de PANIJÚ S.A., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de

diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo y equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de Interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de Interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la

medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el Impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Las propiedades y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y software	3 a 4 años
Vehículos, equipos de transporte y equipo Caminero	6 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, PANIJÚ S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de PANIJÚ S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses,

contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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



Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$786.283
Índice de liquidez	1.35 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.8 veces

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes	6	58.251	59.644
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7-8	2.014.788	1.247.599
Total		<u>2.073.039</u>	<u>1.307.243</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12,13,16	2.358.695	1.421.967
Préstamos		-	89.812
Total		<u>2.358.695</u>	<u>1.511.779</u>

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cajas	570	520
Bancos	57.681	41.124
Inversiones	-	18.000
Total	<u>58.251</u>	<u>59.644</u>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Clientes no relacionados	1.558.609	966.267
Provisión cuentas incobrables	(24.531)	(8.939)
Total	<u>1.534.078</u>	<u>957.328</u>

El período promedio de crédito por venta de bienes es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
De 61 a 90 días	132.239	202.099
De 91 a 180 días	216.136	77.295
De 181 días en adelante	-	73.427
Total	348.375	352.821

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Saldo al inicio	8.939	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	15.592	8.939
Total	24.531	8.939

8. Cuentas por cobrar relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Panijú Colombia	335.081	224.697
Otros relacionados	33.340	-
Panijú Perú	27.067	12.340
Panijú México	7.038	681
Panijú España	2.363	-
Prosunat	2.136	2.136
Total	407.025	239.854

Las cuentas por cobrar a las Compañías relacionadas corresponden a préstamos entregados a sus relacionadas en calidad de capital de trabajo.

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Inventario comprado	775.476	353.861
Ensamblaje y armado	4.220	4.220
Total	779.696	358.081

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 2.479.341 y USD\$ 1.102.750 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	36.964
Impuesto al valor agregado	205.240	67.966
Total activos por impuestos corrientes	205.240	104.930
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	34.275	2.728
Impuesto al valor agregado	3.893	3.820
Impuesto a los consumos especiales	751	365
Total pasivos por impuestos corrientes	38.919	6.913

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Muebles y enseres	137.651	96.927
Equipos de computación y software	45.852	22.498
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	39.535	39.535
Equipos de oficina	17.588	9.626
Instalaciones	3.180	-
Depreciación acumulada	(88.006)	(62.484)
Total	155.800	106.102

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	96.927	40.724	137.651
Equipos de computación y software	22.498	23.354	45.852
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	39.535	-	39.535
Equipos de oficina	9.626	7.962	17.588
Instalaciones	-	3.180	3.180
Total	168.586	75.220	243.806
Depreciación acumulada	(62.484)	(25.522)	(88.006)
Total	106.102	49.698	155.800

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	48.623	48.304	96.927
Equipos de computación y software	18.133	4.365	22.498
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	39.535	-	39.535
Equipos de oficina	5.958	3.668	9.626
Total	112.249	56.337	168.586
Depreciación acumulada	(37.071)	(25.413)	(62.484)
Total	75.178	30.924	106.102

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cuentas y documentos por pagar no relacionados del exterior	1,435.249	548.451
Cuentas y documentos por pagar no relacionados locales	163.932	67.313
Cuentas y documentos por pagar relacionados locales	1.439	1.439
Total	1.600.620	617.203

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Otras cuentas y documentos por pagar locales	245.000	67.422
Anticipos factoring Lisova	171.752	78.959
ISD por pagar	75.592	-
Interés por pagar	5.037	34.678
Cuentas por pagar American Banco Guayaquil	4.563	2.430
Anticipos de clientes	2.215	19
Depósitos no identificados	1.699	-
Otras cuentas por pagar Visa Banco Pichincha	1.418	2.522
Préstamos por pagar accionistas	-	615.721
Total	507.276	801.751

El saldo de factoring que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 corresponde a las operaciones número 13 y 14 por los montos de USD\$53.278 y 118.474 respectivamente cuyo vencimiento es el mes de febrero del 2015.

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores [Ver nota 15]	81.110	-
Aportes por pagar	18.493	5.351
Sueldos por pagar	9.841	-
Provisión décimo cuarto	6.587	4.360
Provisión décimo tercero	4.981	2.084
Préstamos por hipotecarios	1.582	820

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos quirografarios	1.315	961
Provisión fondos de reserva	813	302
Salario digno por pagar	155	-
Liquidaciones de haberes por pagar	-	1.604
Total	124.877	15.482

15. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014
Saldos al inicio del año	-
Provisión del año	81.110
Saldos al fin del año	81.110

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de otras cuentas por pagar comerciales largo plazo es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Prestamos accionistas del exterior	132.150	-
Prestamos accionistas locales	82.150	3.013
Cuentas y documentos por pagar no relacionados locales	36.500	-
Total	250.800	3.013

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante el año 2014:

Descripción	<u>Panijú</u> <u>Colombia</u>	<u>Panijú</u> <u>Perú</u>	<u>Panijú</u> <u>México</u>	<u>Panijú</u> <u>España</u>
-------------	----------------------------------	------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

Descripción	Panijú Colombia	Panijú Perú	Panijú México	Panijú España
Saldo inicial	178.866	12.340	680	-
Facturación emitida	90.453	658	6.358	2.364
Préstamos	609.000	14.069	-	-
Reclasificación	(455.000)	-	-	-
Saldo final	423.319	27.067	7.038	2.364

Préstamos con Compañía Panijú Colombia

AL 31 de diciembre del 2014 se mantiene préstamos por cobrar con la Compañía Panijú Colombia con una tasa del 10% anual y vencimiento en el año 2015.

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empelo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	19.535	12.951
Desahucio	6.633	3.391
Total	26.168	16.342

Movimiento empleados post-empelo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	12.951	-
Costo de los servicios del período corriente	6.584	12.951
Saldos al final	19.535	12.951

Desahucio

Descripción	2014
Saldos al comienzo del año	141
Costo de los servicios del período corriente	6.492
Saldos al final	6.633

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014

por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2014
	%
Tasa de descuento	10
Tasa de incremento salarial	6
Tasa de rotación	-

19. Ingresos

Un resumen de los Ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Ventas Biosil	4,220,100	1,340,725
Ventas Foster Grant	739,703	488,286
Ventas Sottile	642,152	392,689
Ventas Dhems	57,549	125,580
Ventas ZUII	40,804	52,281
Olive essence	15,301	40,387
Servicios con Tarifa 0%	10,391	64,218
Ventas Be-Mine	2,374	3,197
Servicios con Tarifa 12% Pines	169	8,605
Servicios con Tarifa 12% envío	141	12
Ventas Onco Plex	134	-
Ventas concentrado herbario	-	31,500
Ventas spirulina advance	-	64
Ventas sabona	-	77
Descuento en ventas	-	(4,472)
Total	5,728,818	2,543,149

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Costo de Ventas Biosil	1.932.493	634.776
Costo de Ventas Foster Grant	351.331	231.716
Costo de Ventas Sottile	122.449	79.894
Costo de Ventas Dhems	35.003	70.096
Costo de Ventas ZUII	26.413	31.384
Costo de Ventas Olive Essence	10.128	24.657
Costo de Ventas Be-Minc	1.524	1.254
Costo de Ventas Spirulina Advance	-	28
Costo de Ventas Sabona	-	70
Costo de Ventas concentrado	-	28.875
Herbario	-	-
Total	2.479.341	1.102.750

21. Gastos de administración y gastos de ventas

Un resumen de los gastos de administración y gastos de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	319.417	164.377
Cargos por nómina y demás remuneraciones	176.474	124.667
Gastos no deducibles	173.242	10.049
Beneficios sociales e indemnizaciones	116.942	18.461
Otras provisiones	92.694	-
Pagos por otros servicios	70.193	11.611
Promoción y publicidad	38.220	2.152
Arrendamiento de bienes inmuebles	36.108	30.332
Aportes a la seguridad social	28.017	20.809
Servicios públicos	27.540	36.503
Transporte	27.438	6.189
Depreciación propiedad planta y equipo	24.424	25.413
Gastos de viaje, hospedaje y movillización	16.625	19.116
Provisión cuentas incobrables	15.592	8.939
Suministros y materiales	14.338	8.849
Gastos de gestión	13.344	5.034
Gasto planes de beneficios a empleados	12.276	1.560
Impuestos, contribuciones y otros	7.436	10.645
Mantenimiento y reparaciones	6.661	18.047
Combustibles	1.912	1.853
Seguros y reaseguros	1.574	9.424
Notarios y registradores de la propiedad	1.473	10.214
IVA cargado al gasto	-	22.369
Total	1.221.940	566.613

Gastos de venta:

Descripción	2014	2013
Promoción y publicidad	902.503	427.944
Cargos por nómina y demás remuneraciones	300.378	222.480

Descripción	2014	2013
Aportes a la seguridad social	48.006	27.117
Beneficios sociales e indemnizaciones	35.749	30.031
Gastos de viaje, hospedaje y movilización	33.379	19.604
Gastos de gestión	29.441	1.391
Pago por otros servicios	18.517	21.362
Transporte	13.935	7.862
Gasto planes de beneficios a empleados	10.472	2.538
Mantenimiento y reparaciones	1.157	122
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	888	-
Seguros y reaseguro	-	21
Servicios públicos	-	2.354
Total	1.394.425	762.826

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el Impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	459.624	21.556
Menos ingresos exentos	-	(64.218)
Más gastos no deducibles	224.177	51.129
Amortización de pérdidas años anteriores	(136.760)	-
Base imponible	547.041	8.467
Impuesto a la renta calculado por el 22%	120.349	1.863
Anticipo calculado	18.084	7.322
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	120.349	1.863

El movimiento del Impuesto a la renta, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	120.349	7.322
Compensación de retenciones	(55.730)	(36.039)
Crédito años anteriores	(36.964)	(7.766)
Saldo final	27.655	(36.483)

Anticipo calculado - 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.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$18.084; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$120.349. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$120.349 equivalente al impuesto a la renta generado en el período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por

depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF para PYMES; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

23. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

24. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$887.707 dividido en ochocientas ochenta y siete mil setecientas siete acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

25. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad 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 utilizada para absorber pérdidas.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 11 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

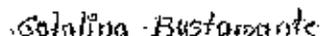
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por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



Eduardo Izurieta
Presidente



Renata Batallas
Gerente Financiero



Catalina Bustamante
Contadora General