

SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS  
Y PECUARIOS SIAP NL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

## OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de la compañía  
Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda.

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda. que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan errores importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Garisa*

RNAE - 232  
Abril 16, 2015  
Quito - Ecuador

*Victor Hugo Samaniego Robayo*

Victor Hugo Samaniego Robayo  
Licencia No. 26577

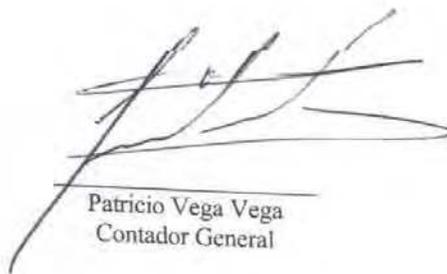
**SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U. S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	24,746	3,892
Cuentas por cobrar comerciales	4	740,120	796,763
Inventarios	5	256,272	478,590
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6, 24	<u>295,004</u>	<u>310,620</u>
Total activos corrientes		<u>1,316,142</u>	<u>1,589,865</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	1,070,115	1,039,873
Activos biológicos, neto	8	11,460	
Otros activos	9	167,507	119,253
Activos por impuestos diferidos	10	<u>53,027</u>	<u>52,994</u>
Total activos no corrientes		<u>1,302,109</u>	<u>1,212,120</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2,618,251</u>	<u>2,801,985</u>

  
Brian Tenesaca Andino  
Gerente General

  
Patricio Vega Vega  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U. S. Dólares)

	Notas	2014	2013
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos y sobregiros bancarios	11	148,129	255,096
Vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo	12	37,383	268,484
Proveedores	13	1,044,958	907,964
Cuentas por pagar	14, 24	40,806	318,555
Gastos acumulados	15	<u>20,328</u>	<u>10,406</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,291,604</u>	<u>1,760,505</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	16	232,926	182,926
Cuentas por pagar a socios	24	137,421	
Obligaciones por beneficios definidos	17	236,021	253,081
Otros pasivos	18		40,000
Pasivos por impuestos diferidos	19	<u>9,018</u>	<u>0,778</u>
Total pasivos no corrientes		<u>615,386</u>	<u>485,785</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,906,990</u>	<u>2,246,290</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	21		
Aportes para futura capitalización		650,912	650,912
Reserva legal		105,202	
Reserva de capital		7,218	7,218
Resultados acumulados aplicación Niif primera vez		8,701	8,701
Resultados acumulados		51,271	51,271
Patrimonio de los socios		<u>(112,043)</u>	<u>(162,407)</u>
<b>TOTAL</b>		<u>711,261</u>	<u>555,695</u>
		<u>2,618,251</u>	<u>2,801,985</u>

  
 Brian Tenesaca Andino  
 Gerente General

  
 Patricio Vega Vega  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	22	3,488,521	3,178,787
COSTO DE VENTAS		<u>2,720,566</u>	<u>2,465,843</u>
MARGEN BRUTO		<u>767,955</u>	<u>712,944</u>
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	23	326,970	520,511
Gastos de venta	23	352,283	106,826
Gastos financieros		16,346	68,284
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(17,985)</u>	<u>(8,380)</u>
Total		<u>677,614</u>	<u>687,241</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>90,341</u>	<u>25,703</u>
Menos (más):			
Participación a empleados			
Impuesto a la renta corriente	15	13,551	3,855
Impuesto a la renta diferido	20	27,219	25,220
Total		<u>(793)</u>	<u>9,636</u>
		<u>39,977</u>	<u>38,711</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO			
		<u>50,364</u>	<u>(13,008)</u>

  
Brian Tenesaga Andino  
Gerente General

  
Patricio Vega Vega  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U. S. Dólares)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados aplicación 1era vez NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	650,912		7,218	8,701	51,271	(149,399)	568,703
Pérdida neta	—		—	—	—	(13,008)	(13,008)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>650,912</u>		<u>7,218</u>	<u>8,701</u>	<u>51,271</u>	<u>(162,407)</u>	<u>555,695</u>
Utilidad neta						50,364	50,364
Aportes de socios	—	<u>105,202</u>	—	—	—	—	<u>105,202</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>650,912</u>	<u>105,202</u>	<u>7,218</u>	<u>8,701</u>	<u>51,271</u>	<u>(112,043)</u>	<u>711,261</u>

  
Brian Tenesaca Andino  
Gerente General

  
Patricio Vega Vega  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

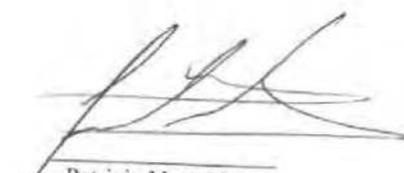
**SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,549,906	3,254,061
Efectivo pagado a proveedores y a empleados	(3,029,897)	(2,606,988)
Intereses pagados	(16,346)	(60,845)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>16,423</u>	<u>(22,498)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>520,086</u>	<u>563,730</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(87,763)	(530,017)
Incremento (disminución) de otros activos	<u>(83,400)</u>	<u>(47,040)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(171,163)</u>	<u>(577,057)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos (pagos) de obligaciones bancarias	<u>(328,060)</u>	<u>(2,112)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(328,069)</u>	<u>(2,412)</u>
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	20,854	(15,739)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>3,892</u>	<u>19,631</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>24,746</u>	<u>3,892</u>

  
Brian Tencasaca Andino  
Gerente General

  
Patricio Vega Vega  
Contador General

Ver notas en los estados financieros

**SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA, CON EL EFECTIVO NETO, PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	50,364	(13,008)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA, CON EL EFECTIVO NETO, PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Regulación ajuste de inventarios	148	390
Recuperación deterioro cuentas incobrables	(2,065)	(4,787)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	56,713	50,194
Amortización otros activos	23,146	71,626
Baja de propiedad, planta y equipo	1,349	
Provisión participación a empleados	13,670	3,855
Provisión impuesto a la renta	27,219	25,220
Provisión (pagos) jubilación patronal	(17,060)	(26,126)
Impuestos diferidos	(793)	9,636
Otros	(120)	
Total	<u>102,207</u>	<u>140,008</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales		
Inventarios	61,385	51,446
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	222,170	93,599
Cuentas por pagar	12,939	(161,286)
Otras cuentas por pagar	136,994	378,779
Gastos acumulados	(48,448)	80,782
Total	<u>(17,525)</u>	<u>(6,590)</u>
	<u>367,515</u>	<u>436,730</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>520,086</u>	<u>563,730</u>

  
Brian Tenesaca Andino  
Gerente General

  
Patricio Vega Vega  
Contador General

Ver notas en los estados financieros

## SUMINISTROS DE INSUMOS AVÍCOLAS Y PECUARIOS SIAP NL CÍA. LTDA.

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda., es una compañía de Responsabilidad Limitada, constituida en la República del Ecuador el 12 de julio de 1982. su objeto social es la producción y comercialización de alimentos preparados para animales, pudiendo también realizar todo acto o contrato civil o comercial permitido por las Leyes Ecuatorianas.

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

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Bases de preparación.-** Los estados financieros de la compañía Suministros de Insumos Avícolas y Pecuarios Siap NL Cía. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

**Efectivo en caja y bancos.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos caja y depósitos mantenidos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Valuación de inventarios.-** Materias primas, materiales y suministros al costo de adquisición.

**Productos terminados.-** Al último costo de producción, el cual no excede al valor neto de realización.

**Importaciones en tránsito.-** Al costo de adquisición en el exterior más los gastos incurridos durante el proceso de transporte y desaduanización.

**Activos biológicos.-** Al costo de adquisición, constituyen ganado adquirido por la compañía, el costo del ganado se amortiza a razón del 20 % anual.

**Valuación de propiedad, planta y equipo.-** Al costo de adquisición. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, equipo de laboratorio y maquinaria, 3 y 5 para equipos de computación y, 5 para vehículos.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, planta y equipo medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de las propiedades.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación y cualquier valor por deterioro.

**Otros activos.-** Constituye contrato de franquicia firmada con la compañía Smart Microbials Incorporated, por un período de 10 años. dicha franquicia se presenta al costo. y se amortiza a razón del 10% anual.

**Reconocimiento de los ingresos.-** Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la compañía y que puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a las ventas. Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente cuando se emite la factura de venta.

**Ingresos.-** Constituyen ingresos por la venta de productos, los cuales se registran en el estado de resultado integral al momento de la emisión de la factura.

**Costos y gastos.-** Los costos y gastos se registran al costo histórico. Dichos 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.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** Se registran en resultados del ejercicio, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales, efectuados por un profesional independiente.

**Deterioro del valor de los activos.-** Al final del ejercicio fiscal, la compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Quando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

#### **Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal. determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

**Flujo de efectivo de entradas y salidas.-** El efectivo mantenido en caja y depósitos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Flujo de efectivo en actividades de operación.-** Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

**Flujo de efectivo en actividades de inversión.-** Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.-** Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (pérdida tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Activos financieros.-** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes.

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

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

**Baja de un pasivo financiero.-** La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.-** La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos, aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones NIC 16 y NIC 38	Clarificación de métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas.	Enero 1, 2016
	Estados financieros separados	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto importante sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros adjuntos conforme a Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) requiere que la Administración de la compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de dichos 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 detallan las estimaciones que ha considerado la compañía para la preparación de sus estados financieros:

#### Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

#### Activos y pasivos por impuestos diferidos:

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

#### Obligaciones por beneficios definidos:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la Sección 28 de las Niif para las Pymes "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

### Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

### Valor justo de propiedad, planta y equipo:

La compañía ha determinado el valor justo de propiedad, planta y equipo significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

**Provisiones.-** Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

## 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen de efectivo en caja y bancos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Caja	3,716	3,266
Bancos	<u>21,030</u>	<u>626</u>
Total	<u>24,746</u>	<u>3,892</u>

## 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Clientes	743,653	802,362
Provisión cuentas incobrables	<u>(3,533)</u>	<u>(5,599)</u>
Total	<u>740,120</u>	<u>796,763</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	5,599	10,386
Provisión	845	5,599
Regulación provisión por deterioro	<u>(2,911)</u>	<u>(10,386)</u>
Saldo al final del año	<u>3,533</u>	<u>5,599</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Materias primas	174,750	354,981
Productos terminados	21,138	45,963
Materiales y suministros	11,070	22,829
Importaciones en tránsito	50,270	55,674
Otros	49	
Provisión inventarios	<u>(1,005)</u>	<u>(857)</u>
Total	<u>256,272</u>	<u>478,590</u>

## 6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Partes relacionadas (ver Nota 24)		25
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	52,334	205,287
Retenciones en la fuente	128,794	35,278
Empleados	2,064	2,676
Anticipo proveedores	84,763	500
Otros	<u>27,049</u>	<u>66,854</u>
Total	<u>295,004</u>	<u>310,620</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Terrenos	613,895	576,050
Edificios	215,011	215,011
Maquinaria industrial	79,108	77,617
Muebles y enseres	14,647	14,647
Equipo de oficina	3,094	3,094
Equipo de laboratorio	21,447	21,447
Equipo de computación	27,822	27,375
Vehículos	<u>256,538</u>	<u>249,020</u>
Total al costo	1,231,562	1,184,261
Depreciación acumulada	<u>(166,248)</u>	<u>(144,388)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>1,065,314</u>	<u>1,039,873</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo, fueron como sigue:

	Diciembre 31,	Movimiento del año		Diciembre 31,
	<u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros / Ventas</u>	<u>2013</u>
	.....(en U. S. dólares).....			
<u>Movimiento del costo:</u>				
Terrenos	613,895	37,845		576,050
Edificios	215,011			215,011
Maquinaria industrial	79,108	1,491		77,617
Muebles y enseres	14,647			14,647
Equipo de oficina	3,094			3,094
Equipo de laboratorio	21,447			21,447
Equipo de computación	27,822	447		27,375
Vehículos	<u>256,538</u>	<u>47,980</u>	<u>40,462</u>	<u>249,020</u>
Total al costo	<u>1,231,562</u>	<u>87,763</u>	<u>40,462</u>	<u>1,184,261</u>
<u>Movimiento depreciación acumulada</u>				
Saldo inicial	144,388			94,194
Depreciación del año	56,172			50,194
Bajas	<u>(39,113)</u>			<u>-</u>
Total	<u>161,447</u>			<u>144,388</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>1,070,115</u>			<u>1,039,873</u>

Durante el año 2013 la compañía adquirió dos terrenos al Señor Felipe Segovia Gortaire, ubicados en la Provincia de Pichincha, Parroquia Tumbaco, Cantón Quito, Sector el Inga, signados con el lote número tres, con una superficie de 59.592 metros cuadrados por US\$. 250.286,40 y, el lote número cuatro, con una superficie de 61.321 metros cuadrados por un valor de US\$. 259.999.

## 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Ganado	12,000	
Depreciación acumulada	<u>(540)</u>	
Total	<u>11,460</u>	

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Patente	191,000	187,817
Software	12,296	11,613
Publicidad y propaganda	71,400	47,040
Amortización acumulada	<u>(107,189)</u>	<u>(127,217)</u>
Total	<u>167,507</u>	<u>119,253</u>

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de activos por impuestos diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Inventarios	221	188
Obligaciones por beneficios definidos	52,362	52,362
Otros activos	431	431
Propiedad, planta y equipos	<u>13</u>	<u>13</u>
Total	<u>53,027</u>	<u>52,994</u>

## 11. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un detalle de préstamos y sobregiros bancarios, es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco Internacional, operación No. 64300691, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,80 %, con vencimiento en octubre del 2014.	5,674	212,737
Sobregiro bancario	<u>142,455</u>	<u>42,359</u>
Total	<u>148,129</u>	<u>255,096</u>

## 12. VENCIMIENTOS CORRIENTES OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco Internacional, operación No. 62300690, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,76 %, con vencimientos mensuales hasta octubre del 2015.		118,484
Corporación Financiera Nacional, operación No. 10456218, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,13 %, con vencimientos trimestrales hasta junio del 2015.	<u>37.383</u>	<u>150.000</u>
Total	<u>37.383</u>	<u>268.484</u>

## 13. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Proveedores nacionales	426,152	265,121
Proveedores del exterior	<u>618.806</u>	<u>642.843</u>
Total	<u>1.044.958</u>	<u>907.964</u>

## 14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Impuestos	31,975	27,457
Partes relacionadas (ver Nota 24)		268,573
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3.904	3,743
Empleados	1.355	
Otros	<u>3.572</u>	<u>18.782</u>
Total	<u>40.806</u>	<u>318.555</u>

## 15. GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados, es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Beneficios sociales	5,717	5,491
Participación a empleados	<u>14.611</u>	<u>4,915</u>
Total	<u>20,328</u>	<u>10,406</u>

Participación a empleados.- De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Los movimientos de participación a empleados, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	4,915	8,780
Provisión (1)	13,551	3,855
Pagos	<u>(3,855)</u>	<u>(7,720)</u>
Saldo al final del año	<u>14.611</u>	<u>4.915</u>

(1) Según declaración de impuesto a la renta del año 2014 presentada al Servicio de Rentas Internas, la base para el cálculo de participación a trabajadores asciende a US\$. 91.134,30, la cual difiere en US\$. 792,92 de la base para el cálculo de participación a trabajadores presentada en los estados financieros adjuntos (US\$.90.341,38). Dicha diferencia corresponde a ingresos por impuestos diferidos, determinados mediante la aplicación de NIIF del año 2014. La diferencia en el valor de la participación a trabajadores asciende a US\$. 118,89, la misma que deberá ser regularizada en el año 2015.

## 16. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de obligaciones bancarias, es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco Internacional, operación No. 62300690, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,76%, con vencimientos mensuales a octubre del 2015.	107,926	107,926
Corporación Financiera Nacional, operación No. 10456218, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,13 %, con vencimientos trimestrales hasta junio del 2015.	75,000	75,000
Banco de Guayaquil	<u>50,000</u>	-
Total	<u>232.926</u>	<u>182.926</u>

Para garantizar la operación contratada con la Corporación Financiera Nacional, la compañía entregó garantía hipotecaria abierta sobre un terreno por un valor de US\$. 602.197 y pagará por US\$. 450.000, avalado por el Gerente General de la compañía.

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Jubilación patronal	206,727	223,787
Bonificación por desahucio	<u>29,294</u>	<u>29,294</u>
Total	<u>236.021</u>	<u>253.081</u>

**Jubilación Patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentadas en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes, basado en el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Para el cálculo actuarial se consideró una tasa anual de descuento del 5 %.

Los movimientos de jubilación patronal, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	223,787	239,387
Provisión		
Pagos	<u>(17,060)</u>	<u>(15,600)</u>
Saldo al final del año	<u>206,727</u>	<u>223,787</u>

**Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2014, la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentada en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes.

Los movimientos de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	29,294	29,820
Provisión		
Pagos	<u>-</u>	<u>(526)</u>
Saldo al final del año	<u>29,294</u>	<u>29,294</u>

## 18. OTROS PASIVOS

Constituye contrato de franquicia celebrado con la empresa Smart Microbials Incorporated, con vigencia de diez años, mediante el cual permite a la compañía utilizar fundas, logotipos, literatura y colores distintivos para la comercialización, a nivel Latinoamericano de los productos Aqua Booster, Micro Boost, Micro Mix y Micro Plus, de propiedad del franquiciador.

## 19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de pasivos por impuestos diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por cobrar	757	533
Propiedad, planta y equipos	7,015	7,999
Obligaciones por beneficios definidos	<u>1,246</u>	<u>1,246</u>
Total	<u>9,018</u>	<u>9,778</u>

## 20. IMPUESTOS A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocida en los resultados.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neto de participación a empleados	76.790	21,848
Más:		
Gastos no deducibles	19.570	898
Utilidad gravable	96.360	22,746
Impuesto a la renta causado	21.999	5.004
Anticipo calculado cargado a resultados (1)	27,219	25.220

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año inmediato anterior (formulario 101), 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.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	25,220	24,829
Provisión	27,219	25,220
Pagos	(25,220)	(24,829)
Saldo al final del año	27,219	25,220

### ASPECTOS TRIBUTARIOS

Situación fiscal.- De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores, contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando la empresa haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

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

## **Impuesto a la Renta**

### **Ingresos Gravados**

Se consideran ingresos de fuente ecuatoriana y por lo tanto gravados con el Impuesto a la Renta los provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

### **Exenciones**

Si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

La ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones, será considerada como ingreso gravado con el Impuesto a la Renta. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

Los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles no estarán gravados con Impuesto a la Renta, siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.

Los rendimientos por depósitos a plazo fijo pagados por las instituciones financieras nacionales a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija realizadas por sociedades, se encuentran gravados con Impuesto a la Renta.

Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", tendrán una exoneración de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

### **Deducibilidad de Gastos**

No será deducible el gasto por depreciación de activos revaluados.

Las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país, tendrán una deducción del 150% adicional por un período de dos años.

Se establecen nuevas condiciones para la eliminación de los créditos incobrables.

Mediante reglamento se establecerán límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, en los casos y condiciones determinados en el Reglamento.

No serán deducibles las pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

### **Utilidad en la Enajenación de Acciones**

El cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital será como sigue:

- El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

La tarifa general del Impuesto a la Renta es del 22%, no obstante la tarifa se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Se establece un Impuesto Único para el sector bananero que oscila entre 1.25% y 2%.

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

El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:

- El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
- El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,
- En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

### **Anticipo de Impuesto a la Renta**

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá tomar en cuenta el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto en el rubro del activo y como en el patrimonio.

Se excluyen del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y

gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

### Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a los Activos en el Exterior.-** Se establece como hecho generador de este impuesto a la "tenencia de inversiones en el exterior".
- **Impuesto a la Salida de Divisas.-** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del ISD únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

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

## 21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital social.-** El capital social autorizado consiste de 650.912 de participaciones de US\$. 1,00 valor nominal unitario.

**Reserva legal.-** Está constituida sobre la base de requerimientos de la Ley de Compañías por apropiación del 5% de la utilidad anual, hasta que alcance como mínimo el 20% del capital pagado. La reserva legal no puede distribuirse a los socios pero puede capitalizarse totalmente.

**Reserva de capital.-** Está conformado por los saldos transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

**Resultados acumulados adopción Niif primera vez.-** Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Niif. El saldo acreedor podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Un detalle de los ajustes registrados en la cuenta resultados acumulados adopción Niif primera vez, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Regulación provisión cuentas incobrables	(27,148)	(27,148)
Regulación saldos de inventarios	(1,335)	(1,335)
Baja de propiedades, planta y equipos	(2,280)	(2,280)
Avalúo de propiedades, planta y equipos	54,728	54,728
Avalúo de propiedades de inversión	33,924	33,924
Regulación saldos cuentas por pagar	192,799	192,799
Regulación provisión jubilación patronal	(235,858)	(235,858)
Regulación provisión bonificación por desahucio	(18,892)	(18,892)
Regulación saldo de vacaciones	6,820	6,820
Regulación saldo publicidad	(4,668)	(4,668)
Impuestos diferidos	<u>53,181</u>	<u>53,181</u>
Total	<u>51,271</u>	<u>51,271</u>

## 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de ingresos por actividades ordinarias, reportados en los estados financieros, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Productos terminados, (premezclas)	2,203,472	1,962,874
Materia prima importada	730,397	944,912
Materia prima nacional	551,876	239,136
Servicio de laboratorio		
Otros	<u>2,776</u>	<u>31,865</u>
Total	<u>3,488,521</u>	<u>3,178,787</u>

## 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Un resumen de gastos de administración y de ventas, es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Gastos de administración:</u>		
Personal	174,680	245,776
Generales	<u>152,290</u>	<u>274,735</u>
Total	<u>326,970</u>	<u>520,511</u>
<u>Gastos de ventas:</u>		
Personal	109,460	24,449
Generales	<u>242,823</u>	<u>82,377</u>
Total	<u>352,283</u>	<u>106,826</u>

Un detalle de gastos de administración, es como sigue:

<u>Personal:</u>		
Sueldos y beneficios sociales	100,596	174,939
Trabajos ocasionales	21,270	11,301
Uniformes	492	44
Alimentación	4,921	5,687
Transporte de personal	6,800	7,733
Honorarios profesionales	19,265	16,475
Aporte patronal	10,789	19,650
Seguro de salud	6,949	8,909
Viáticos		1,000
Otros	<u>3,598</u>	<u>38</u>
Total	<u>174,680</u>	<u>245,776</u>

.....Diciembre 31,.....  
2014                      2013  
(en U. S. dólares)

Generales:

Movilización peajes	2,828	3,598
Comunicaciones / teléfono	8,213	7,883
Agua / luz	1,623	1,469
Correos / envíos / fletes	339	343
Útiles de oficina	1,958	4,678
Arreglo y mantenimiento de oficinas	20	583
Arriendo bodegas	1,620	750
Gastos viajes locales	1,237	4,756
Gastos viajes al exterior		1,032
Amortizaciones	23,145	71,626
Depreciación	36,103	42,994
Seguros	4,015	8,097
Suscripciones y cuotas	7,512	7,449
Mantenimiento vehículos	16,959	13,092
Combustible	15,703	34,263
Publicidad y propaganda		233
Mantenimientos equipos oficina	1,998	2,898
Gastos legales	5,655	9,719
Alquiler vehículos	3,272	4,506
Mantenimiento instalaciones	9,004	36,859
Impuestos municipales	8,879	10,157
Alojamiento	1,491	3,834
Otros	716	3,914
<b>Total</b>	<u>152,290</u>	<u>274,735</u>

Un detalle de gastos de venta, es como sigue:

Personal :

Sueldos y beneficios sociales	60,120	
Bonos extras	6,600	
Alimentación	3,942	2,069
Transporte	70	15
Viáticos	30,642	20,700
Aporte patronal	6,693	
Trabajos ocasionales	1,348	1,596
Otros	45	69
<b>Total</b>	<u>109,460</u>	<u>24,449</u>

Generales:

Movilización	1,777	1,274
Comunicaciones teléfono	4,047	2,024
Correos / envíos / fletes	75	66
Agua y luz	145	145
Útiles de oficina	351	400
Arriendo bodegas	1,320	150
Gastos viajes locales	110	1,198
Seguros	68	591

	.....Diciembre 31,.....	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Gastos de clientes	17,432	7,238
Mantenimiento vehículos	13,585	9,558
Combustible	8,246	5,255
Publicidad y propaganda	162,862	9,222
Mantenimiento maquinaria y equipo		141
Gastos legales	262	1,529
Alquiler vehículos	29,352	32,284
Mantenimiento instalaciones	13	75
Impuestos municipales		805
Provisión cuentas incobrables	848	8,899
Alojamiento	1,974	1,409
Otros	<u>356</u>	<u>114</u>
Total	<u>242,823</u>	<u>82,377</u>

#### 24. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2014 no existen transacciones en partes relacionadas de carácter significativo que deban ser reveladas.

Un detalle de saldos entre partes relacionadas, es como sigue:

	....Diciembre 31,....	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Ana Andino Guambo		7
Brian Tenesaca Andino	=	<u>18</u>
Total	=	<u>25</u>

#### Cuentas por pagar:

Ana Andino Guambo	61,036	86,762
Patricio Tenesaca Andino	8	8
Brian Tenesaca Andino	<u>76,377</u>	<u>181,803</u>
Total	<u>137,421</u>	<u>268,573</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 28, 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por el Directorio de la compañía y serán presentados a los Socios y la Junta General para su aprobación.

En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General sin modificaciones.