

LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.

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

LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares)**

ACTIVO		Diciembre 31	
		2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	(Nota 4)	488,883.45	230,541.32
Cuentas por Cobrar	(Nota 5)	124,183.89	57,150.98
Impuestos por cobrar	(Nota 5)	9,762.17	47,489.43
Anticipos a Proveedores	(Nota 5)	128,684.27	182,456.04
Inventarios de Herramientas	(Nota 6)	100,331.16	37,613.74
Total del activo corriente		851,844.94	555,251.51
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Propiedades (Neto)	(Nota 7)	912,521.69	964,299.26
Total del Activo		1,764,366.63	1,519,550.77
PASIVO Y PATRIMONIO		Diciembre 31	
		2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos y Sobregiros bancarios	(Nota 9)	-	133,437.15
Proveedores por pagar	(Nota 8)	115,511.92	115,313.98
Impuesto a la Renta por pagar	(Nota 8)	37,714.13	28,191.07
Particip. a Trabajadores por pagar	(Nota 8)	99,001.64	13,526.62
Otras Cuentas por pagar	(Nota 8)	348,072.13	32,585.48
Préstamos de Accionistas		-	219,041.57
Total del pasivo corriente		600,299.82	542,095.87
Pasivo a Largo Plazo	(Nota 10)	39,468.00	273,066.80
Total del Pasivo		639,767.82	815,162.67
Total del Patrimonio (Véase estado Adjunto)		1,124,598.81	704,388.10
Total pasivo y patrimonio		1,764,366.63	1,519,550.77

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros


Yamile Buritica
Gerente General


Juan Carlos Estévez
Contador

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros

LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares)

	<u>Diciembre 31</u>	
	2014	2013
<u>VENTAS NETAS</u>		
Venta de Envases	519,336.09	117,568.03
Venta de Lácteos	6,252,688.34	5,604,141.97
Otros Ingresos	1,190.70	28,564.10
Total Ventas	6,773,215.13	5,750,274.10
Costo de Ventas	4,816,919.66	4,861,628.62
UTILIDAD BRUTA	1,956,295.47	888,645.48
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos Administrativos	1,153,028.23	710,312.50
Gastos de Ventas	175,940.11	95,165.86
Total Gastos Operacionales	1,328,968.34	805,478.36
Gastos Financieros	9,218.60	12,006.82
UTILIDAD(PERDIDA) NETA	618,108.53	71,160.30
15% Participación a trabajadores	99,088.05	13,526.62
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	519,020.48	57,633.68
* Impuesto a la renta	98,809.77	28,191.07
UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO	420,210.71	29,442.61

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros


Yamile Buritica
Gerente General


Juan Carlos Estévez
Contador

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2013
 (Expresado en dólares)

SALDO AJUSTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

Registro Utilidad 2012
 Registro Reserva Legal 2012
 Utilidad del Ejercicio 2013

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013

Registro Utilidad 2013
 Registro Reserva Legal 2013
 Utilidad del Ejercicio 2014

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	UTILIDADES AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD(PIERDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
480,000.00	17,927.18	-110,575.00	161,344.63	126,248.68	674,945.49
	12,624.87		126,248.68	-126,248.68	-
			-12,624.87		-
480,000.00	30,552.05	-110,575.00	274,968.44	29,442.61	704,388.10
	2,944.26		29,442.61	-29,442.61	-
			-2,944.26		-
480,000.00	33,496.31	-110,575.00	301,464.79	420,210.71	1,124,598.81


Yamile Buitica
 Gerente General


Juan Carlos Estévez
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

LA CTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.

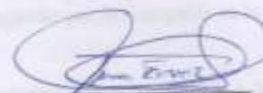
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares)

	Diciembre 31	
	2014	2013
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	618,108.53	71,160.30
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD(PERDIDA) CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	158,304.69	150,145.20
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	(2,122.00)	41,590.00
Provisión Participación Trabajadores	(105,452.31)	(13,526.62)
Provisión Impuesto a la Renta	(98,809.77)	(28,191.07)
CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS	570,829.14	221,177.81
Cuentas	(67,032.91)	(40,110.99)
Anticipos	7,220.91	16,644.52
Cuentas Fiscales por Cobrar	37,727.26	(16,886.58)
Gastos Anticipados	46,450.86	(99,464.30)
Inventarios de Herramientas	(62,717.42)	(2,571.74)
Cuentas Fiscales por Pagar	(109,264.00)	(57,316.70)
Proveedores por Pagar	197.94	29,500.99
Otras cuentas por Pagar	519,748.73	(37.99)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	372,431.37	(178,242.79)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de Propiedades	-	38,642.64
Compra de Propiedades	(100,162.86)	(479,529.30)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(100,162.86)	(440,886.66)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(216,620.42)	165,638.20
Préstamos de Accionistas	(367,335.10)	249,043.57
Pasivo a Largo Plazo	-	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(583,955.52)	414,681.77
Aumento (disminución) de efectivo	258,342.13	24,730.13
Saldo inicial de efectivo	230,541.32	205,811.19
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	488,883.45	230,541.32

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros


Yamile Buitón
Gerente General


Juan Carlos Estévez
Contador

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 30 de marzo de 2006 en la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador. Su principal objeto social y finalidades de la compañía serán: La realización de actividades agropecuarias y agroindustriales, especialmente las relacionadas con la ganadería, avicultura, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general, en todas sus formas y etapas; esto es, desde el aprovisionamiento de materia prima, ya sea producida por la Compañía o adquirida a terceros, pasando luego por la producción de bienes, principalmente lácteos, hasta llegar a la comercialización. En tal virtud, la Compañía podrá contar con fábricas de productos lácteos y todos sus derivados y afines, alimentos balanceados, envasadoras y enlatadoras de alimentos, campos para la agricultura, instalación de establos, procesadoras de pollos de engorde, frigoríficos y camales. También podrá constituir una bodega industrial para almacenar materia prima para su transformación. En general realizara todos los actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, dentro del sector agropecuario e industrial y otras actividades.

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

2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

a. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El 20 de noviembre del 2008 mediante resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia de Compañías resolvió establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) en 3 grupos, La Compañía **LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A.** fue catalogada en el tercer grupo en donde están las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- 3.1. Declaración de Cumplimiento.**- Los estados financieros de LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

(NIIF para las PYMES)

- 3.2. Bases de Preparación.**- Los estados financieros de LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan más adelante.

- 3.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.**- La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en los correspondientes estados de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Vida útil asignada a propiedad, planta y equipo.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Estimaciones por contingencias.

- 3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

- 3.5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no

cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, empleados y anticipo a proveedores.

- 3.6. Inventarios.**- Estos inventarios son valorados al costo promedio de adquisición y de producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

- 3.7. Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.

- 3.8. Propiedades Planta y Equipos.**- Propiedades, planta y equipo se presentan al costo neto de depreciación acumulada, excepto para el caso de ciertos activos que, de acuerdo con la opción permitida por la NIIF 1, han sido valuados a su valor razonable al 1 de enero de 2010 (fecha de transición).

- 3.8.1. *Medición en el momento del reconocimiento:*** Las propiedades y equipos son registrados al costo.

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

- 3.8.2. *Medición posterior al reconocimiento modelo del costo:*** Después del reconocimiento inicial, las instalaciones fijas, mejoras en locales concesionados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso, denominados principalmente mantenimientos mayores, se capitalizan como costo adicional del activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros. Estos desembolsos serán amortizados en línea recta hasta la fecha del siguiente mantenimiento mayor. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos.

Las partes y repuestos importantes que la Compañía espera utilizar durante más de un período y que están vinculados a un elemento de propiedades, planta y equipo, son reconocidos como tal en el momento de su adquisición.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Los trabajos en curso representan activos en construcción y se registran al costo. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación de determinados activos se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil restante estimada por la Compañía y para el caso de los activos presentados a valor razonable en base a la vida útil determinada por los tasadores independientes.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones metálicas móviles	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de Cómputo y software	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de Uso General	10 años
Coches de reparto	10 años
Triciclos de reparto	10 años

3.9. Cuentas por Pagar.- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

3.10. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, LACTEOS LA POLACA GUSTALAC S.A., Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

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

3.11.2. *Impuestos diferidos* - 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.11.3. *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 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.

3.12. Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

3.13. Beneficios a empleados

3.13.1. *Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio* -El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

3.13.2. *Participación a trabajadores.*- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

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

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

3.15. 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.

3.16. Compensación.- No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección de la NIIF para PYMES.

3.17. Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

3.17.1. *Préstamos y Cuentas por cobrar*

Los préstamos y 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, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 3.5.

3.17.2. *Baja en cuentas de un activo financiero*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no

transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.17.3. *Deterioro de activos financieros al costo amortizado*

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3.18. Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.19. *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores

que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de Efectivos estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.20. Estimación de vidas útiles de Propiedad Planta y Equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.8.2

3.21. Impuesto a la renta corriente - La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

3.22. Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

		Diciembre 31,	
	2014		2013
Caja General			-
Caja Chica	6,513.71		1,634.73
Bancos	482,369.74		228,906.59
Banco Guayaquil	257,505.61	218,603.26	
Banco Pichincha	191,310.19		
Banco Internacional	33,553.94	10,303.33	
Total Caja Bancos	488,883.45		230,541.32
Sobregiro Bancario			
Banco Pichincha	-	-	-123,953.64
Total Efectivo y Equivalentes	488,883.45		106,587.68

5. **CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Clientes Agenciados	123,883.89	48,924.26
Prestamos a Clientes Agenciados	300.00	3,850.54
Banco de Guayaquil	-	4,376.18
Clientes por Cobrar	124,183.89	57,150.98
Iva en Compras	-	7,315.75
Ret. A la fuente I.R. 1%	9,762.17	22,623.37
Anticipo impuesto a la Renta	-	16,854.94
Credito tributario renta	-	
Credito tributario IVA		695.37
Impuestos por Cobrar	9,762.17	47,489.43
Anticipos y Préstamos a Empleado	2,003.01	32,275.80
Anticipos Proveedores comerciales	75,670.83	50,715.94
Seguros pagado por anticipado	16,183.95	14,522.35
Publicidad Anticipada	34,226.48	84,341.95
Depositos en Garantia	600.00	600.00
Anticipos a Proveedores	128,684.27	182,456.04

6. **INVENTARIOS**

La composición de los inventarios, al 31 de diciembre del 2014, es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Invent. Productos Terminado Tarifa 0%	13,440.00	-
Inventario de Leche	244.18	-
Inventario de Azucar	7,078.51	9,288.71
Inventario Otras Materias Primas	15,483.34	9,576.27
Envase de 2000 ml redondos	481.38	503.54
Envase de 1000 cc (1 litro	5,151.60	5,636.81
Envase de 500 cc (1/2 litros)	4,970.00	12,582.62
Envase de Galon (3785ml)	-	25.79
Vaso grande (7 onzas)	5,522.81	
Vaso pequeño (3.5 onzas)	8,148.14	
Vaso Dolarito	39,811.20	
	100,331.16	37,613.74

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2014 la Propiedad, Planta y Equipo, comprende los siguientes rubros:

ACTIVO	12/31/2013	ADICIONES	BAJAS	12/31/2014
TERRENOS	111,878.00			111,878.00
EDIFICIOS	177,600.00			177,600.00
INSTALACIONES METALICAS MOVILES	3,330.00			3,330.00
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	352,751.21	56,696.90		409,448.11
EQUIPOS TRANSPORTE /VEHICULO	452,028.17	33,000.00		485,028.17
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	10,532.54	9,232.75		19,765.29
MUEBLES Y ENSERES	6,625.47	318.21		6,943.68
EQUIPO DE USO GENERAL	187,627.49	915.00		188,542.49
COCHES DE REPARTO	3,360.00			3,360.00
TRICICLOS DE REPARTO	260.00			260.00
HERRAMIENTAS	2,092.30	6,364.26		8,456.56
	1,308,085.18	106,527.12	-	1,414,612.30
DEPRECIACION ACUMULADA ()	(343,785.92)	(158,304.69)		-502,090.61
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO	964,299.26	(51,777.57)	0.00	912,521.69

8. CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2014, es la siguiente:

		Diciembre 31,	
		2014	2013
<u>Proveedores por Pagar</u>		115,511.92	115,313.98
Proveedores Locales	112,857.78		
Anticipo de Cliente por Pagar	2,654.14		
Impuesto a la Renta Cia.		37,714.13	28,191.07
15% Participacion Utilidades Trab		99,001.64	13,526.62
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>		348,072.13	32,585.48
Sueldos y salarios por pagar	110.04		710.04
Decimo tercer sueldo	3,397.52		2,970.18
Decimo cuarto sueldo	9,144.32		7,717.30
Fondos de reserva	337.36		494.37
Vacaciones	12,623.84		-
Aportes less Patronal y Personal	8,253.12		8,517.42
Deuda Proveedor relacionado	27,760.24		
Varios	26.64		
Nomina por pagar	193,159.18		
Descuentos empleados a Terceros/Multas	364.00		
Prestamos less	816.24		279.79
1% Retenciones	4,436.06		3,935.54
2% Retenciones	401.38		81.19
8% Retenciones	806.64		56.00
10% Retenciones	440.63		357.78
Iva en Ventas	17,169.20		6,092.77
30% Compras de Bienes	1,024.80		684.31
70% Compra de servicios	769.93		259.45
100% Compra Servicios	4,919.43		429.34
Ret Imp a trabajador	62,111.56		0.00
		600,299.82	189,617.15

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, esta cuenta incluye las cancelaciones quedando saldo 0 de las siguientes transacciones con:

				Diciembre 31,		
Banco Guayaquil	Operación	Fecha inicio	Fec. Venc.	2014	2013	% INTERES
Prestamo Bancario	FD-1126497	15/06/2011	15/06/2014	0.00	9,483.51	11.23%
Subtotal Deuda a corto plazo				0.00	9,483.51	
Sobregiro Bancario						
Banco Pichincha	(contable)			0.00	123,953.64	
Total Prestamos y sobregiros Bancarios				0.00	133,437.15	
Prestamo Bancario	FD-1138411	22/01/2013	22/01/2016	0.00	39,235.58	11.23%
Prestamo Bancario	FD-1140667	30/05/2013	30/05/2016	0.00	43,947.69	11.23%
Subtotal Deuda a largo plazo				0.00	83,183.27	
Total Obligaciones Bancarias				0.00	216,620.42	

(*) Estos préstamos están respaldados con una Reserva de dominio a nombre de Banco de Guayaquil que justifica la compra de vehículos para la operación de la empresa.

10. PASIVO A LARGO PLAZO

Este pasivo está compuesto por las Obligaciones Financieras a largo plazo, Provisiones para Jubilación Patronal y desahucio y Obligaciones Financieras como se detalla:

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Provisiones Patronales	Nota 14	39,468.00	41,590.00
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	Nota 9	-	83,183.27
Prestamos accionistas a Larzo Plazo	Nota 11	-	148,293.53
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		39,468.00	273,066.80

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2014, se resumen en el siguiente cuadro:

		Diciembre 31,	
		2014	2013
<u>Relacionados a Corto Plazo</u>			
Sra. Edilma Bedoya		-	201,114.38
<u>Relacionados a Largo Plazo</u>			
Sr. Gustavo Buritica		-	79,264.45
Sra Yamile Buritica		-	69,029.08
Total Relacionados a Largo Plazo		-	148,293.53

(a) Los saldos por pagar a entidades relacionadas de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(b) Los saldos por pagar a entidades relacionadas con vencimiento mayor a un año corresponden a préstamos corrientes para cubrir necesidades de flujo de fondos de la operación; estos valores no tienen vencimiento, no generan intereses y no tienen garantías específicas

12. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado de la Compañía está conformado por Cuatrocientos ochenta mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00, cada una.

Accionista	Monto	% Participacion
Gustavo Buriticá Bedoya	151,152.00	31%
Yamile Buriticá Bedoya	151,152.00	31%
Gustavo Buriticá Echeverry	177,696.00	37%
Capital Total	480,000.00	100%

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados Acumulados:

Desde el año 2006, las declaraciones y el registro de los resultados acumulados se realizaron con error; estos errores contables fueron corregidos y los resultados acumulados se presentan a continuación:

	AÑO	RESULTADO CORREGIDO	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULADO
	2006 Perdida	(61,193.52)		-61,193.52
	2007 Perdida	(44,097.79)		-105,291.31
	2008 Perdida	(5,283.69)		-110,575.00
Subtotal Pérdidas Acumuladas al 2012		(110,575.00)		
	2009 Utilidad	74,026.61	7,402.66	66,623.95
	2010 Utilidad	80,484.26	8,048.43	139,059.78
	2011 Utilidad	24,760.95	2,476.10	161,344.63
	2012 Utilidad	126,248.68	12,624.87	274,968.44
Subtotal Utilidades Acumuladas al 2013		305,520.50	30,552.06	
	2013 Utilidad	29,442.61	2,944.26	301,466.79
Subtotal Utilidades Acumuladas al 2014		334,963.11	33,496.32	

Utilidades Acumuladas- Las Utilidades Acumuladas que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservadas en la Compañía y formarán parte del capital contable.

Pérdidas Acumuladas- Las Pérdidas Acumuladas corresponden a resultados obtenidos en ejercicios anteriores al 2006 al 2008.

13. COSTO DE VENTAS

El costo de producción y ventas esta compuesto de la siguiente forma:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COSTO DE VENTAS	4,816,919.66	4,861,628.63
COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS TARIFA 0%	3,118,935.63	3,291,746.51
MATERIA PRIMA UTILIZADA	3,132,375.63	3,291,746.51
INVENTARIO INICIAL	18,864.98	-
COMPRAS NETAS	3,136,316.69	3,310,611.49
INVENTARIO FINAL	22,806.04	18,864.98
COSTO PRODUCTO TERMINADO	(13,440.00)	-
INVENTARIO INICIAL	-	-
PRODUCTOS EN PROCESO	-	-
INVENTARIO FINAL	13,440.00	-
COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS TARIFA 12%	851,987.02	989,335.35
INVENTARIO INICIAL	18,748.76	35,042.00
COMPRAS NETAS	897,323.39	973,042.11
INVENTARIO FINAL	64,085.13	18,748.76
MATERIA PRIMA	3,970,922.65	4,281,081.86
COSTOS DE FABRICACION	845,997.01	580,546.77
MANO DE OBRA	296,218.24	198,595.37
SUELDOS, SALARIOS	173,831.45	152,858.64
BENEFICIOS SOCIALES,	90,818.67	20,199.10
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONI	31,568.12	25,537.63
GASTOS INDIRECTOS FABRICACION	549,778.77	381,951.40
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	210,497.60	145,562.82
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	22,145.16	50,056.33
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	193,818.63	
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	39,770.04	40,073.39
TRANSPORTE	5,599.00	27,427.70
PROVISIONES DESAHUCIO		186.80
COMISIONES	7,067.83	
OTRAS PERDIDAS		32,989.55
SERVICIOS PUBLICOS	66,001.98	52,195.85
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	4,686.55	15,567.78
PAGOS POR OTROS BIENES	191.98	17,891.18

14. IMPUESTO A LA RENTA

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y para 2014, es del 22% (23% para el año 2012) de la utilidad tributable y del 12% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, de 31 de diciembre de 2001. En el año 2014 la empresa se acogió al beneficio y decidió reinvertir y capitalizar por un valor de USD 200.000,00 de las utilidades de este período; por impuesto a la renta la Compañía pagó USD 98.809,77.

b. Revisión de impuestos

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

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, 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.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para Jubilación Patronal	25,330.00	27,087.00
Provision para desahucio	<u>14,138.00</u>	<u>14,503.00</u>
	39,468.00	41,590.00

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

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	%	
Tasa de descuento	7	7
Tasa esperada del incremento salarial	3	3

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos,

determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso.

I. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

II. Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

III. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
Activos Financieros:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	488,883.45	106,587.68
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	<u>262,630.33</u>	<u>287,096.45</u>
Total	751,513.78	393,684.13
Pasivos Financieros:		
Pasivo Corriente	600,299.82	542,095.87

17. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. En el año 2014 existe una provisión de US\$ 99.088.05 por este concepto.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe, no se han producido eventos adicionales que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración y los Accionista de la Compañía el 15 de Abril del 2014.