

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares
IVA	Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio 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 por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 30, 2014
Registro No. 019


Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	2,160	289
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,904	5,119
Inventarios	6	1,197	1,213
Otros activos		<u>229</u>	<u>471</u>
Total activos corrientes		<u>8,490</u>	<u>7,092</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	6,217	5,543
Activos por impuestos no corrientes	11	3,608	2,781
Activos intangibles		<u>4</u>	<u>19</u>
Total activos no corrientes		<u>9,829</u>	<u>8,343</u>
 TOTAL		 <u>18,319</u>	 <u>15,435</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabricio Palacios
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013 2012**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	8	976	1,363
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	3,010	699
Otros pasivos financieros	10	2,269	2,269
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,486	1,567
Obligaciones acumuladas	13	<u>424</u>	<u>730</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,165</u>	<u>6,628</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligación por jubilación patronal		64	55
Pasivos por impuestos diferidos	11	<u> </u>	<u>274</u>
Total pasivos no corrientes		<u>64</u>	<u>329</u>

Total pasivos		<u>8,229</u>	<u>6,957</u>
---------------	--	--------------	--------------

PATRIMONIO:

Capital social	15	1	1
Reserva legal		266	266
Utilidades retenidas		<u>9,823</u>	<u>8,211</u>
Total patrimonio		<u>10,090</u>	<u>8,478</u>

TOTAL		<u>18,319</u>	<u>15,435</u>
-------	--	---------------	---------------



Mauricio Flores
Contador General

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Restablecido</u> <u>2012</u>
VENTAS	16	17,130	16,608
COSTO DE VENTAS	17	<u>12,962</u>	<u>11,747</u>
MARGEN BRUTO		4,168	4,861
Gastos de ventas	17	(1,022)	(836)
Gastos de administración	17	(852)	(544)
Costos financieros		(167)	(123)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(64)</u>	<u>17</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,063</u>	<u>3,375</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		561	869
Diferido		<u>(274)</u>	<u>(21)</u>
Total		<u>287</u>	<u>848</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,776</u>	<u>2,527</u>
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>11</u>	<u>(3)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,787</u>	<u>2,524</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabricio Palacios
Gerente General



Mauricio Flores
Contador General

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1	266	5,687	5,954
Utilidad del año restablecida (Ver Nota 2.14)			2,527	2,527
Otro resultado integral	—	—	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1	266	8,211	8,478
Utilidad del año			1,776	1,776
Pago de dividendos			(175)	(175)
Otro resultado integral	—	—	11	11
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1</u>	<u>266</u>	<u>9,823</u>	<u>10,090</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabricio Palacios
Gerente General



Mauricio Flores
Contador General

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17,333	14,025
Pagos a proveedores y empleados	(12,999)	(13,103)
Intereses pagados	(61)	(124)
Impuesto a la renta	<u>(996)</u>	<u>(289)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,277</u>	<u>509</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,019)	(821)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		25
Adquisición de activos intangibles	<u>—</u>	<u>(1)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,019)</u>	<u>(797)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) neto de préstamos con terceros	(387)	695
Disminución de préstamos con partes relacionadas	<u>—</u>	<u>(650)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(387)</u>	<u>45</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	1,871	(243)
Saldo al comienzo del año	<u>289</u>	<u>532</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,160</u>	<u>289</u>
Ver notas a los estados financieros		



Fabricio Palacios
Gerente General



Mauricio Flores
Contador General

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel es una subsidiaria de Productora de Gelatina S.A. Progel de Colombia y fue constituida en el Ecuador e inició sus operaciones en el año 2009, con los activos que fueron adquiridos en dicho año a Kraft Foods Ecuador Cía. Ltda.. Su domicilio principal es el Km 10 ½ vía a Baños, en la provincia de Tungurahua - Ecuador.

La Compañía tiene por objeto la manufactura, distribución, exportación y venta de gelatinas, colas, pegantes, estabilizadores de alimentos y productos similares tales como: emulsificantes, espesantes para alimentos, almidones y sus derivados y mezclas de los mismos con otros productos con destino a usos industriales, comestibles y farmacéuticos, así como vender, exportar y distribuir los productos resultantes de sus procesos industriales.

Actualmente, el único producto que procesa y comercializa la Compañía es gelatina pura, la cual es materia prima para la producción de gelatina comestible y también es utilizada en el procesamiento de otros alimentos tales como yogurt, frituras, etc. La materia prima para la producción de la Compañía es la “carnaza” de bovinos, la cual es adquirida a proveedores en el exterior y locales. La Compañía comercializa aproximadamente el 78% de su producción en el exterior, principalmente a compañías relacionadas y compañías del Grupo Kraft Foods. Las ventas restantes se reparten entre clientes locales.

El 27 de septiembre del 2013, el Ministerio del Ambiente, emitió el Decreto No. 27, por el cual suspendió la licencia ambiental para las operaciones de la Compañía debido a falencias en el proceso de tratamiento de aguas residuales. En razón de esta circunstancia, desde el 27 de septiembre del 2013 hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía suspendió la producción de gelatina pura y en su lugar inicio las importaciones de dicho producto de su compañía relacionada Productora de Gelatina S.A. Progel en Colombia, para satisfacer la demanda de sus clientes. El 17 de febrero del 2014, el Ministerio del Ambiente emitió un acuerdo mediante el cual se levanta bajo ciertas condiciones, la suspensión temporal de la licencia ambiental lo que permitió que la Compañía reinicie la producción de gelatina pura. Algunas de las condiciones antes mencionadas son como sigue:

- Presentar quincenalmente un informe de avance de construcción, operación y calibración de la planta de tratamiento de aguas.
- Presentar informes quincenales de los resultados del monitoreo diario de las descargas líquidas, conforme lo establecido en la licencia ambiental, hasta que se verifique que las descargas están dentro de los límites permisibles establecidos en la normativa ambiental vigente.
- Presentar informes quincenales de emisión atmosféricas ruido laboral y ambiental, y desechos sólidos emitidos por un laboratorio acreditado por el Organismo de Acreditación Ecuatoriano - OAE.
- Presentar quincenalmente un informe respecto al manejo, tratamiento y disposición final de los desechos sólidos generados en la Compañía.

- Iniciar el proceso productivo al 50% de la capacidad de la planta, el cual se reportará de forma cuantitativa a través de un informe quincenal.
- Realizar una reunión informativa bimensual con la comunidad del área de influencia para comunicar las actividades a desarrollar durante el período de levantamiento de la suspensión de actividades.
- Informar al Ministerio del Ambiente, en un plazo máximo de 24 horas, eventualidades y contingencias que se pudieren presentar en la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 111 y 120 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.
- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.
- 2.5 Propiedades, planta y equipo**
- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas 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.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Maquinaria y equipo	10 – 30
Vehículos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5.5 Deterioro del valor de los activos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos 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).

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

2.6.1 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 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 período.

2.6.2 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 la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.7.2 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.

2.8 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.8.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.9 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.

- 2.9.1 Venta de bienes** - 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.
- 2.10 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.12 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado. La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras 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.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.12.1 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.

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

- 2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja 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 reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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.

2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 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.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las

partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.16 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

Instrumentos Financieros - NIIF 9

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *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.

- 3.2 *Provisión para obligación por beneficios definidos*** - El valor presente de la provisión para obligación por beneficios 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 reportados 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 caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 *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 BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	1	1
Depósitos en cuentas corrientes locales	2,138	240
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	18	48
Inversiones	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,160</u>	<u>289</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes del exterior:		
Ellesmere Trading LLP	1,537	780
Grupo Kraft Foods	1,224	734
Abba Chem Suply C.A.	1,050	1,200
Alimentos Heinz C.A.	320	640
Compañías relacionadas (Ver Nota 18.1)	112	1,217
Cientes locales	<u>644</u>	<u>519</u>
Subtotal	4,887	5,090
Otras cuentas por cobrar	<u>17</u>	<u>29</u>
Total	<u>4,904</u>	<u>5,119</u>

El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días para clientes locales y hasta 120 días para clientes del exterior. La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de los saldos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
1 - 30 días	1,070	669
31 - 180 días	<u>1,306</u>	<u>330</u>
Total	<u>2,376</u>	<u>999</u>

6. INVENTARIO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	766	90
Productos en proceso	124	311
Materia prima y materiales	204	579
Repuestos	103	91
Importaciones en tránsito	<u> </u>	<u>142</u>
Total	<u>1,197</u>	<u>1,213</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$9.2 millones y US\$8.2 millones, respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	7,224	6,205
Depreciación acumulada	<u>(1,007)</u>	<u>(662)</u>
Total	<u>6,217</u>	<u>5,543</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,116	1,116
Edificios	2,802	2,229
Maquinaria y equipo	1,290	1,380
Vehículos	108	122
Muebles y enseres	37	43
Equipos de computación	5	6
Propiedades en construcción	<u>859</u>	<u>647</u>
Total	<u>6,217</u>	<u>5,543</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<u>Costo:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,116	2,351	1,518	118	66	25	236	5,430
Adquisiciones			17	63		5	736	821
Ventas / bajas				(46)				(46)
Transferencias	—	<u>146</u>	<u>179</u>	—	—	—	<u>(325)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,116	2,497	1,714	135	66	30	647	6,205
Adquisiciones		117	42			1	859	1,019
Transferencias	—	<u>647</u>	—	—	—	—	<u>(647)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,116</u>	<u>3,261</u>	<u>1,756</u>	<u>135</u>	<u>66</u>	<u>31</u>	<u>859</u>	<u>7,224</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(133)	(219)	(17)	(16)	(19)		(404)
Ventas / bajas				21				21
Gasto por depreciación	—	<u>(135)</u>	<u>(115)</u>	<u>(17)</u>	<u>(7)</u>	<u>(5)</u>	—	<u>(279)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012		(268)	(334)	(13)	(23)	(24)		(662)
Gasto por depreciación	—	<u>(191)</u>	<u>(132)</u>	<u>(14)</u>	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>	—	<u>(345)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	—	<u>(459)</u>	<u>(466)</u>	<u>(27)</u>	<u>(29)</u>	<u>(26)</u>	—	<u>(1,007)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,116</u>	<u>2,802</u>	<u>1,290</u>	<u>108</u>	<u>37</u>	<u>5</u>	<u>859</u>	<u>6,217</u>

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) (2)	976	710
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (2)	—	<u>653</u>
Total	<u>976</u>	<u>1,363</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a préstamos mantenidos con bancos locales, los cuales están garantizados por hipotecas sobre edificaciones y maquinaria de la Compañía y generan intereses a una tasa promedio del 9.96% anual (entre el 9.84% y 11.23% para el año 2012) y vencimiento en junio del 2014 (octubre del 2013 en el año 2012).
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a obligaciones con un banco del exterior con vencimiento en octubre del 2013 y que generó intereses a una tasa libor trimestral (0.36%) más un spread del 2.1%. Las garantías sobre el referido crédito fueron otorgadas por su compañía relacionada Productora de Gelatina S.A. Progel en Colombia.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Compañía relacionada (Ver Nota 18.1) (1)	2,817	98
Proveedores locales	159	329
Proveedores del exterior	—	<u>174</u>
Subtotal	2,976	601
Otras cuentas por pagar	<u>34</u>	<u>98</u>
Total	<u>3,010</u>	<u>699</u>

- (1) Debido a la paralización de la producción ocurrida en el último trimestre del año 2013 (Ver Nota 1), la Compañía importó gelatina pura de Productora de Gelatina S.A. Progel en Colombia y considerando dicha situación de negocio, la compañía relacionada amplió el plazo de crédito hasta 180 días.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde a aportes recibidos de los accionistas para la constitución de la Compañía, en forma de propiedades planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha iniciado ningún proceso de capitalización de dichos aportes.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos no corrientes y pasivos del año corriente - Un resumen de activos por impuestos no corrientes y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total activos por impuestos corrientes	<u>3,608</u>	<u>2,781</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	655	1,090
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	451	306
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	240	120
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>140</u>	<u>51</u>
Total	<u>1,486</u>	<u>1,567</u>

ESPACIO EN BLANCO

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,063	3,375
Otros resultados integrales (Ver Nota 2.15)		(3)
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	<u>2,063</u>	<u>3,372</u>
Gastos no deducibles	666	444
Ingresos exentos		(8)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		(32)
Utilidad gravable	<u>2,729</u>	<u>3,776</u>
Impuesto a la renta del año 12% (13% para el año 2012)	167	130
Impuesto a la renta del año 22% (23% para el año 2012)	<u>294</u>	<u>639</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>461</u>	<u>769</u>
Anticipo calculado (2)	<u>147</u>	<u>111</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	461	769
Reliquidación de impuesto a la renta del año anterior (3)	<u>100</u>	<u>100</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>561</u>	<u>869</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

En los años 2013 y 2012, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo mínimo calculado, por lo tanto, la Compañía registró el impuesto a la renta causado como impuesto a la renta en ambos años.

(3) En los años 2013 y 2012, la Compañía reliquidó la provisión de impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 respectivamente, debido a que la Compañía no cumplió con los requisitos de reinversión de utilidades que exige el Servicio de Rentas Internas - SRI, para acogerse al beneficio de reducción del 10% sobre la tarifa de impuesto a la renta anual.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2010 al 2013.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	1,090	510
Provisión del año	461	769
Reliquidación de impuesto a la renta del año anterior	100	100
Pagos efectuados	<u>(996)</u>	<u>(289)</u>
Saldos al fin del año	<u>655</u>	<u>1,090</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas ISD y la liquidación del impuesto pendiente de pago al cierre del año anterior.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2013

*Pasivos por impuestos diferidos en
relación a:*

Propiedades, planta y equipo y total	<u>(274)</u>	<u>274</u>	<u>-</u>
--------------------------------------	--------------	------------	----------

Año 2012

*Pasivos por impuestos diferidos en
relación a:*

Propiedades, planta y equipo y total	<u>(295)</u>	<u>21</u>	<u>(274)</u>
--------------------------------------	--------------	-----------	--------------

ESPACIO EN BLANCO

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,063	3,375
Otros resultados integrales (Ver Notas 2.15 y 17)	<u> </u>	<u>(3)</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	<u>2,063</u>	<u>3,372</u>
Gasto de impuesto a la renta	454	776
Reducción de impuesto a la renta por reinversión	(139)	(100)
Gastos no deducibles	146	81
Reliquidación de impuesto a la renta del año anterior	100	100
Ajuste del pasivo por impuesto diferido por depreciación (Ver Nota 11.4)	(274)	
Otras deducciones	<u> </u>	<u>(9)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>287</u>	<u>848</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>14%</u>	<u>25%</u>

11.6 Aspectos tributarios:

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

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 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 el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado. En el año 2012, la Compañía preparó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	377	613
Beneficios sociales	46	40
Otras	<u>1</u>	<u>77</u>
Total	<u>424</u>	<u>730</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	613	329
Provisión del año	377	613
Pagos efectuados	<u>(613)</u>	<u>(329)</u>
SalDOS al fin del año	<u>377</u>	<u>613</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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 Presidencia del Grupo al que pertenece la Compañía, 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.1.2 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 que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas y con compañías relacionadas, lo cual minimiza el riesgo de crédito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia 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.

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

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

Capital de trabajo	US\$325 mil
Índice de liquidez	1.04 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.82 veces
Deuda financiera / activos totales	5%

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	2,160	289
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>4,904</u>	<u>5,119</u>
Total	<u>7,064</u>	<u>5,408</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 8)	976	1,363
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	3,010	699
Otros pasivos financieros (Nota 10)	<u>2,269</u>	<u>2,269</u>
Total	<u>6,255</u>	<u>4,331</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La administración considera que los importe en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1. Capital social - El capital social autorizado consiste de 1,250 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3. Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	7,752	6,140
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>2,071</u>	<u>2,071</u>
Total	<u>9,823</u>	<u>8,211</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

15.4. Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía por tipo de cliente es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	6,450	7,634
Clientes del exterior	7,007	5,705
Clientes nacionales	<u>3,673</u>	<u>3,269</u>
Total	<u>17,130</u>	<u>16,608</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,962	11,747
Gastos de ventas	1,022	836
Gastos de administración	<u>852</u>	<u>544</u>
Total	<u>14,836</u>	<u>13,127</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	9,203	8,242
Gastos por beneficios a los empleados	2,105	2,236
Comisiones por exportaciones	666	498
Honorarios y servicios	719	549
Gastos de mantenimiento	483	439
Gastos por depreciación y amortización	363	298
Costos de distribución	229	204
Seguros	173	166
Otros gastos	<u>895</u>	<u>495</u>
Total	<u>14,836</u>	<u>13,127</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,329	1,214
Participación a trabajadores	377	613
Beneficios sociales	244	264
Aportes al IESS	134	126
Beneficios definidos	<u>21</u>	<u>19</u>
Total	<u>2,105</u>	<u>2,236</u>

Gasto depreciación y amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	345	279
Amortización de activos intangibles	<u>18</u>	<u>19</u>
Total	<u>363</u>	<u>298</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Productora de Gelatina S.A. Progel	<u>2,282</u>	<u>6,604</u>	<u>3,466</u>	<u>513</u>
Gelatina Internacional S.A. Gelco	<u>-</u>	<u>265</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...			
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Productora de Gelatina S.A.				
Progel y total	<u>112</u>	<u>1,217</u>	<u>2,817</u>	<u>98</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a precios de lista usuales de la Compañía.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

18.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>380</u>	<u>239</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 30 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 30 del 2014 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.