

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Informe a los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año Terminado el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

TADDEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Socios de

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2013 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Abril 7 de 2014, presenta una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de **TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados integrales de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito – Ecuador, Marzo 18 de 2014

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00829



Juan Diego Cevallos B.
RNC No. 31445
Representa Legal

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
Activos			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 470,973	55,671
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,382,360	1,177,726
Otras cuentas por cobrar	9	184,127	141,998
Inventarios	10	2,112,708	2,152,052
Total activo corriente		4,150,170	3,527,446
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	1,713,592	1,512,454
Total activo no corriente		1,713,592	1,512,454
Total Activo		US\$ 5,863,762	5,039,900
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	12	US\$ 200,000	76,819
Cuentas por pagar comerciales	13	1,180,906	1,111,698
Otras cuentas por pagar	14	286,581	228,692
Pasivos acumulados	17	147,187	101,771
Total pasivos circulantes		1,814,674	1,518,980
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones financieras largo plazo	12	343,903	29,326
Obligaciones patronales largo plazo	18	176,456	220,499
Total Pasivo		2,335,033	1,768,805
Patrimonio			
Capital social	19	1,970,000	1,970,000
Aporte futura capitalización		11,967	11,967
Reserva legal	19	30,389	17,319
Resultados adopción NIIF	19	813,325	780,241
Resultados acumulados		240,682	230,173
Utilidad del ejercicio		462,365	261,395
Total Patrimonio		3,528,729	3,271,095
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ 5,863,762	5,039,900

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA,

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	20	US\$	9,575,818	7,893,210
Costo de ventas			6,809,181	5,673,443
Utilidad bruta		US\$	<u>2,766,637</u>	<u>2,219,766</u>
Gasto de operación				
Gasto de ventas	21		(930,751)	(867,359)
Gasto de administración	22		(1,193,717)	(1,081,283)
Otros ingresos / (gastos)				
Otros ingresos			139,762	180,796
Otros egresos			(23,733)	(16,619)
Gastos financieros			(52,939)	(38,647)
Utilidad en operación		US\$	<u>705,259</u>	<u>396,653</u>
Participación de trabajadores			105,789	59,498
Impuesto a la renta			137,105	75,761
Utilidad y resultado integral del año		US\$	<u><u>462,365</u></u>	<u><u>261,395</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Resultados Adopción NIIF	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,770,000	14,504	33,192	676,089	510,657	-	3,004,442
Aumento de capital	200,000	(2,537)	(15,873)	-	(181,590)	-	-
Reverso reserva jubilación gerente	-	-	-	104,152	-	-	104,152
Reparación dividendos	-	-	-	-	(98,894)	-	(98,894)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	261,395	261,395
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,970,000	11,967	17,319	780,241	230,173	261,395	3,271,095
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	-	261,395	(261,395)	-
Apropiación reserva legal	-	-	13,070	-	(13,070)	-	-
Reparación dividendos 2012	-	-	-	-	(230,173)	-	(230,173)
Reparación dividendos 2013	-	-	-	-	(7,642)	-	(7,642)
Reverso reserva desahucio gerente	-	-	-	33,083	-	-	33,083
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	462,365	462,365
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,970,000	11,967	30,389	813,325	240,682	462,365	3,528,729

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 9,449,091	8,096,487
Efectivo pagado a proveedores	(8,964,088)	(7,587,978)
Efectivo provisto por actividades de operación	US\$ 485,003	509,509
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	(314,554)	(75,789)
Ventas de activos fijos	44,911	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	US\$ (269,643)	(75,789)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido / (pagado) por obligaciones financieras	437,758	(351,687)
Efectivo (pagado) por dividendos	(237,815)	-
Efectivo recibido / capital social	-	200,000
Efectivo (pagado) por obligaciones laborales	-	(104,152)
Efectivo (pagado) por reserva legal	-	(2,803)
Efectivo recibido por revalorización del patrimonio	-	104,152
Efectivo (pagado) por aporte futuras capitalizaciones	-	(2,537)
Efectivo (pagado) por utilidades no distribuidas	-	(280,484)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	US\$ 199,943	(437,511)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	415,303	(3,791)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	55,671	59,462
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ 470,973	55,671
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad Neta	US\$ 462,365	248,325
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación.		
Provisión Cuentas Incobribles	10,627	11,066
Depreciaciones	98,125	83,965
Utilidad venta activos fijos	(31,102)	-
Pérdida venta activos fijos	948	-
Provisión jubilación patronal	10,281	-
Reversión jubilación patronal	(20,124)	-
Participación trabajadores	105,789	-
Impuesto a la Renta	137,105	-
Otros	535	8,012
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por Cobrar	(215,262)	140,336
Otras cuentas por Cobrar	(42,129)	44,447
Inventarios	39,343	(38,412)
Proveedores	69,208	43,578
Otras Cuentas por Pagar	(79,216)	(9,765)
Pasivos acumulados	(60,373)	(24,399)
Obligaciones patronales largo plazo	(1,116)	2,355
Efectivo neto provisto en actividades de operación	US\$ 485,003	509,509

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

Tadec Técnicos Agropecuarios del Ecuador Cía. Ltda., es una Compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato de la Provincia de Tungurahua, República de El Ecuador el 15 de mayo de 1985, e inscrita el 16 de septiembre de 1985, bajo el número 267 del Registro Mercantil, con número 4493 del libro repertorio.

El objeto social de la compañía es: realizar sus operaciones mercantiles e industriales con el siguiente objeto: Asistencia técnica integral en el campo agropecuario, provisión y comercialización de insumos en el ramo, importación y comercialización de productos agroindustriales, importación de materias primas para la formulación y fabricación de insumos...etc.

Para su funcionamiento ha sectorizado al país en seis zonas ubicadas en las ciudades de: Ambato, Quito, Cuenca, Guayaquil, Santo Domingo y Balsas; que se controlan mediante políticas emitidas desde la matriz.

La oficina principal está ubicada en Ambato, en la Av. 22 de Enero de la Vía Principal a 250 metros entrada a la parroquia Atahualpa.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, el precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurrir.

La propiedad, maquinaria y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	Hasta 40 años
Maquinaria y equipo	Hasta 10 años
Mobiliario, enseres y equipos	Hasta 10 años
Vehículos	Hasta 5 años
Programas y equipos de computación	Hasta 3 años

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados.

• Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de activo fijo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	Efectiva a partir de
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos financieros:

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	470,973	-	55,671	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,382,360	-	1,177,726	-
Otras cuentas por cobrar	184,127	-	141,998	-
Inventarios	2,112,708	-	2,152,052	-
Total activos financieros	4,150,170	-	3,527,446	-
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras	200,000	-	76,819	-
Cuentas por pagar	1,180,906	-	1,111,698	-
Otras cuentas por pagar	286,581	-	228,692	-
Pasivos acumulados	147,187	-	101,771	-
Total pasivos financieros	1,814,674	-	1,518,980	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja	US\$	8,460	7,540
Bancos nacionales		462,313	47,156
Bancos del exterior		200	975
	US\$	<u>470,973</u>	<u>55,671</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

(b) La Compañía mantiene sus cuentas en euro en entidades financieras del exterior y no generan intereses.

8. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	US\$	1,489,881	1,277,120
Provisión cuentas incobrables		(107,520)	(99,394)
	US\$	<u>1,382,360</u>	<u>1,177,726</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

	31 de diciembre de 2014	
	2014	2013
Corriente	1,064,620	811,110.91
30 días	-	284,327.25
60 días	244,171	91,297.36
90 días	50,071	14,005.71
180 días	24,423	5,324.82
360 días	21,432	71,054.03
Más de 360	85,167	-
	<u>1,489,884</u>	<u>1,277,120</u>

- (a) Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		2014	2013
Saldo inicial	US\$	99,394	88,329
Provisión		10,627	12,59
Bajas		(2,501)	(994)
	US\$	<u>107,520</u>	<u>99,394</u>

9. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Anticipo proveedores	US\$	9,934	3,335
Garantías		6,350	8,550
Servicio de Rentas Internas			
Crédito tributario retenciones		124,609	109,236
Crédito tributario IVA		-	3,296
Anticipo impuesto a la renta		5,826	10,885
Impuesto salida de divisas		34,400	-
Empleados		1,111	760
Otras		1,897	5,936
	US\$	<u>184,127</u>	<u>141,998</u>

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Producto terminado	US\$	1,004,089	1,112,959
Materia prima		899,218	904,086
Suministros y materiales		193,964	127,725
Importaciones en tránsito		15,437	7,283
	US\$	<u>2,112,708</u>	<u>2,152,052</u>

11. Propiedad, maquinaria y equipos

Durante los años 2014 y 2013, el saldo de propiedad, maquinaria, y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Terrenos	US\$	549,263	461,263
Construcción		80,945	-
Edificios		1,628,600	1,628,600
Muebles y enseres		51,074	48,238
Equipo de oficina		17,752	14,550
Equipos de computación		55,315	49,822
Equipos especializados		191,604	187,177
Instalaciones		8,081	8,081
Planta procesadora		54,746	54,746
Vehículos		282,990	222,057
Depreciación acumulada		(1,206,777)	(1,162,080)
	US\$	<u>1,713,592</u>	<u>1,512,454</u>

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Construcción en proceso	Edificio	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipos de computación	Equipos especializados	Instalaciones	Planta procesadora	Vehículos	Total
Costo histórico											
Saldo al 31 de diciembre de 2012	461,263	-	1,628,600	48,118	12,597	44,480	161,703	8,081	54,746	246,251	2,665,840
Adición	-	-	-	120	1,953	5,342	25,474	-	-	91,046	123,935
Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(115,241)	(115,241)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	461,263	-	1,628,600	48,238	14,550	49,822	187,177	8,081	54,746	222,057	2,674,534
Adición	88,020	80,945	-	2,836	3,202	8,793	4,426	-	-	126,333	314,554
Venta	-	-	-	-	-	(3,300)	-	-	-	(65,119)	(68,719)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	549,283	80,945	1,628,600	51,074	17,752	55,315	191,604	8,081	54,746	282,950	2,920,369
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	(882,522)	(19,337)	(6,932)	(24,129)	(62,160)	(8,081)	(11,416)	(114,215)	(1,132,652)
Adición	-	-	(31,047)	(4,140)	(1,055)	(7,628)	(18,312)	-	(2,774)	(43,250)	(108,212)
Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,025	67,025
Ajuste	-	-	11,730	-	-	-	-	-	-	-	11,730
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(901,639)	(23,483)	(7,988)	(35,757)	(80,472)	(8,081)	(14,190)	(90,470)	(1,162,080)
Adición	-	-	(50,704)	(4,043)	(1,160)	(7,646)	(18,196,51)	-	(2,736)	(44,717)	(108,222)
Venta	-	-	-	-	-	1,638	-	-	-	52,325	53,962
Ajuste	-	-	10,562	-	-	-	-	-	-	-	10,562
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	(921,801)	(27,526)	(9,148)	(41,763)	(98,668)	(8,081)	(16,926)	(82,852)	(1,206,777)

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Banco Pichincha	US\$	200,000	76,819
Corto plazo		200,000	76,819
Banco Proamerica		17,391	21,974
Produbanco		141,557	7,352
Banco del Pichincha		184,955	-
Corto plazo		343,903	29,326
Total obligaciones financieras	US\$	543,903	106,145

A continuación la conformación de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014:

Institución	Operación	Origen	Vencimiento	Tasa	Corriente	Largo plazo	Saldo
Banco Pichincha	1996736-00	26/02/2014	10/02/2017	11.20%	200,000	184,955	384,955
Banco Proamerica	2067407-00	09/12/2010	09/11/2018	8.95%	-	17,391	17,391
Produbanco	2179784-00	21/01/2014	15/01/2016	10.21%	-	141,557	141,557
					200,000	343,903	543,903

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cuentas por pagar comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores			
Nacionales	US\$	65,148	79,713
Exterior		1,115,758	1,031,984
	US\$	1,180,906	1,111,698

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total
31 de diciembre de 2014	1,176,198	4,707.09	-	-	-	1,180,906
31 de diciembre de 2013	1,111,698	-	-	-	-	1,111,698

14. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de diciembre de	
		2014	2013
Servicio de Rentas Internas			
Impuesto a la Renta	US\$	137,105	75,761
Impuesto al Valor Agregado		1,008	5,633
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		16,299	4,611
Retenciones de IVA		11,407	6,732
Impuesto salida de divisas		1,749	51,017
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes		11,755	8,938
Préstamos		3,291	3,098
Partes relacionadas	15(b)	63,127	43,155
Anticipo clientes		4,333	7,327
Depósitos en tránsito		16,050	9,573
Otras		20,458	12,848
	US\$	<u>286,581</u>	<u>228,692</u>

15. Compañías Relacionadas y Socios

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

El detalle de los participaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Nombre de socios	Número de participaciones	Participación %
Luis Enrique Larrea Tinajero	1,698,689	86.23%
Macuna Cía. Ltda.	202,778	10.29%
Graciela Caicedo Palacios	34,267	1.74%
Francisco Javier Rodríguez Caicedo	11,422	0.58%
Galo Hernán Rodríguez Caicedo	11,422	0.58%
Juan Pablo Rodríguez Caicedo	11,422	0.58%
	1,970,000	100.00%

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2014
Mercedes Tinajero	Préstamo	Ecuador	Menor a 6 meses	63,127
				<u>63,127</u>

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

16. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	137,105	75,761
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>137,105</u>	<u>75,761</u>

b) Impuesto a la renta corriente

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	599,470	337,155
Mas (menos)		
Gastos no deducibles	23,733	16,619
Deducciones	-	(9,408)
Utilidad gravable	623,203	344,367
Tasa legal del impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	137,105	75,761

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años, de acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta a partir del año 2013 es el 22%, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

17. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Décimo tercero	US\$	4,352	3,464
Décimo cuarto		5,893	5,472
Vacaciones		29,565	31,872
Fondos de reserva		1,588	1,464
Participación trabajadores		105,789	59,498
	US\$	<u>147,187</u>	<u>101,771</u>

18. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Jubilación patronal	US\$	134,802	124,522
Provisión desahucio		41,654	95,978
	US\$	<u>176,456</u>	<u>220,499</u>

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Reserva para jubilación patronal

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2014	2013
Saldo al inicio	124,522	246,226
Costo laboral por servicios actuales	23,235	36,360
Interés neto (costo financiero)	8,717	17,236
Pérdida actuarial cambios en supuestos financieros	4,963	-
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(5,354)	(31,874)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,280)	(143,426)
Saldo final	<u>134,802</u>	<u>124,522</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	124,522	246,226
Provisión	10,281	66,438
Ajuste	-	(188,142)
Saldo final	<u>134,802</u>	<u>124,522</u>

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

Hipótesis Actuariales	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en caso de tener jubilados)	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IFSS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2014	2013
Saldo al inicio	43,444	80,574
Costo laboral por servicios actuales	3,841	4,143
Interés neto (costo financiero)	2,978	5,514
Pérdida actuarial cambios en supuestos financieros	511	-
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(8,436)	(45,024)
Beneficios pagados	(683)	(1,764)
Saldo final	41,654	43,444

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

	2014	2013
Saldo inicial	95,978	80,574
Provisión	-	17,538
Liquidación	(1,116)	-
Ajuste	(53,208)	(2,135)
Saldo final	<u>41,654</u>	<u>95,978</u>

19. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de la compañía está constituido por \$ 1,970,000.00 en participaciones, con un valor de \$ 1,00 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por participación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad del período	462,365	261,395

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Promedio ponderado de numero de participaciones	1,970,000	1,970,000
Utilidad básica por participación	0.23	0.13

Las utilidades por participación han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de participaciones durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por participación de la Compañía.

20. Ingresos ordinarios

Durante los años 2014 y 2013 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

		2014	2013
Avesca Avícola Ecuatoriana C.A	US\$	79,077	57,391
Paredes López Mario Ricardo		79,244	69,598
Agro Industrial Vargas Velásquez Cía. Ltda.		80,404	42,063
Mayorga Gordon Edgar Antonio		83,045	67,267
Guerrero López Jorge Ricardo		86,123	33,523
Vitafeed Cía. Ltda.		87,471	43,408
Asociación De Productores Pecuarios El Oro		94,049	-
Venegas Ferrin Guinness Danilo		106,472	7,367
Rodríguez Álvarez Guido Germán		115,985	78,624
Gisis S.A.		128,263	258,345
Incupasaje Cía. Ltda.		131,638	80,018
Integración Avícola Oro Cía. Ltda.		163,316	111,387
Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.		167,347	93,247
Guadalupe S.A.		201,211	196,796
Altamirano Lozada Oswaldo Plutarco		245,420	318,120
Avícola Vitaloa S.A. Avitalsa		247,504	162,449
Chávez Zuñiga Salomón Ivan		267,973	24,388
Loor Muñoz Santiago Ismael		411,246	415,682
Procesadora Nacional De Alimentos C.A. Pronaca		595,713	438,795
Otros		6204,315	5,394,740
	US\$	9,575,818	7,893,210

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

21. Gasto de venta

Durante los años 2014 y 2013 los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

		2014	2013
Gastos de personal	US\$	408,803	387,039
Movilización		185,256	153,977
Materiales y suministros		28,909	38,332
Publicidad, propaganda y prensa		46,427	42,056
Mantenimiento vehículos		61,684	57,816
Seguros		61,415	66,797
Servicios recibidos de terceros		29,369	37,097
Otros		10,630	6,077
Agasajos y regalos clientes		36,237	29,342
Fletes y acarreos		62,022	48,826
	US\$	930,751	867,359

22. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		2014	2013
Gastos de personal	US\$	348,804	404,200
Servicios recibidos de terceros		119,322	11,091
Agasajos empleados		4,641	13,301
Arriendo		14,653	13,85
Depreciación		85,607	83,965
Impuestos y contribuciones		171,051	34,23
IVA cargado al gasto		132,513	123,305
Mantenimiento		40,758	50,890
Materiales y suministros		29,844	33,607
Movilización		107,058	91,545
Otros		38,362	23,814
Provisión cuentas incobrables		10,627	12,059
Servicios básicos		86,137	80,522
Suscripciones, prensa y revistas		4,340	5,900
	US\$	1,193,717	1,081,283

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

23. Principales Contratos y Acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

24. Administración de Riesgos Financieros

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

TADEC TÉCNICOS AGROPECUARIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura societaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los socios.

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las áreas que conforma el negocio.

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una desagregación de actividades para el control respectivo. Además el negocio para la recaudación de su facturación lo realiza a través de medios magnético. La misma se realiza previa autorización por parte del cliente para el debito automático de sus cuentas corrientes o de ahorros el costo del servicio.

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo.

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

25. Eventos subsecuentes

La administración de la Compañía al cierre de los estados financieros está evaluando iniciar la acción legal con ex empleados de la Compañía involucrados en los faltantes determinados en la toma física de la sucursal de la oficina de Guayaquil realizada en el mes de Octubre de 2014.