

LIMECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAJO NIIF**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

LIMECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

K

LIMECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	(en U.S. Dólares)
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	2.514.316
Documentos y Cuentas Por Cobrar No Relacionados	8	3.979.518
Inventarios	9	3.718.554
Anticipo a Proveedores		2.597
Activos por Impuestos Corrientes		16.645
Total Activos Corrientes		10.231.630
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad planta y Equipo	10	281.648
Activo Intangible	11	3.624.129
Activos por Impuestos Diferidos		23.228
Total Activos no Corrientes		3.929.005
TOTAL ACTIVO		14.160.634

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



CONSULTLMZ CIA LTDA
Gerente General
Representada por su Gerente General
Dra. Margarita Zambrano Pinto



CPA. MARCELO EGAS
Contador

LIMECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(en U.S. Dólares)
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por pagar comerciales	12	6.094.151
Obligaciones por Financiamiento	13	915.359
Valores Acumulados por Pagar	14	754.362
Total Pasivos Corrientes		<u>7.763.872</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación Patronal y Desahucio	15	293.347
Total Pasivo no Corriente		<u>293.347</u>
TOTAL PASIVO		<u>8.057.219</u>
PATRIMONIO		<u>6.103.415</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>14.160.634</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



CONSULTLMZ CIA LTDA
Gerente General
Representada por su Gerente General
Dra. Margarita Zambrano Pinto



CPA. MARCELO EGAS
Contador

LIMECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Nota</u>	(en U.S. Dólares)
Ingresos por Ventas	17	2.614.917
Costo de Ventas		<u>-1.206.315</u>
Margen		1.408.602
GASTOS OPERACIONALES	18	
Publicidad y promoción		-341.744
De Venta		-303.744
Mercadeo		-74.581
Distribución		-1.029
Investigación / Desarrollo		-10.300
De administración		-165.433
Financieros y Otros		-532
Participación Trabajadores		<u>-76.686</u>
Total Gastos		-974.049
Impuestos a la Renta Corriente		434.553
Impuestos a la Renta Diferido	10	-109.366
Diferido		<u>23.228</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL		
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>348.415</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



CONSULTLMZ CIA LTDA
Gerente General
Representada por su Gerente General
Dra. Margarita Zambrano Pinto



CPA. MARCELO EGAS
Contador

LIMECUADOR S.A.

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

	Capital	Aporte para futuras		
	Social	capitalizaciones	Resultados	TOTAL
	<u>Nota</u>	<u>Nota</u>	<u>Nota</u>	
	16	16		
Aporte Creación Compañía	5.000			5.000
				0
Utilidad del Ejercicio 2013			348.415	348.415
Aporte Futura Capitalización		5.750.000		5.750.000
Saldo al 31 de diciembre 2013	5.000	5.750.000	348.415	6.103.415

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



CONSULTLMZ CIA LTDA
Gerente General
Representada por su Gerente General
Dra. Margarita Zambrano Pinto



CPA. MARCELO EGAS
Contador

LIMECUADOR S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. Dólares)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		<u>1.593.957</u>
Clases de cobros por actividades de operación		1.897.115
Cobros procedentes de las Ventas		1.897.115
Otros cobros de actividades de operación		
Clases de pagos por actividades de operación		-303.158
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-130.891
Pagos a y por cuenta de empleados		-162.340
Otros Pagos		-9.927
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		<u>-5.750.000</u>
Adquisición Negocio		-5.750.000
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		<u>6.670.359</u>
Financiación por Préstamos		915.359
Aporte de Socios		5.755.000
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<u>2.514.316</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del período		0
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del período		<u><u>2.514.316</u></u>

... Continuación

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



CONSULTLMZ CIA LTDA
Gerente General
Representada por su Gerente General
Dra. Margarita Zambrano Pinto



ING. MARCELO EGAS
Contador

LIMECUADOR S.A.

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

... Continuación	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. Dólares)	
Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta			511.239
Ajuste por Partidas distintas al efectivo			58.321
Ajuste por gastos de depreciación y amortización			49.035
Ajuste por gastos en provisiones			9.286
Cambios en Activos y Pasivos			1.024.397
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes			-726.773
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar			-28.061
(Incremento) disminución en anticipos a proveedores			+107.145
(Incremento) disminución en Inventarios			-1.625.588
(Incremento) disminución en Otros Activos			-423.730
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales			3.620.011
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar			99.300
Incremento (disminución) en beneficios empleados			31.217
Incremento (disminución) en otros pasivos			-29.124
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			1.593.957

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



CONSULTLMZ CIA LTDA
Gerente General
Representada por su Gerente General
Dra. Margarita Zambrano Pinto



ING. MARCELO EGAS
Contador

NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA

LIMECUADOR S.A., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 07 de febrero de 2013. Inició sus operaciones el 28 de octubre del 2013 con la adquisición de la línea alimentos Leches Maternizadas (ex Wyeth / Pfizer) a la empresa Nestlé Ecuador S.A.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1792453712001

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, en la Avenida seis de diciembre No. 2816 y Paul Rívet – Edificio Josuet González, piso 10.

El objeto social de la compañía es la importación, exportación, compra, venta, comercialización, distribución, logística, intermediación, exportación importación y promoción directa e indirecta de todo tipo de productos alimenticios, suplementos alimenticios, productos nutricionales, bebidas y demás productos relacionados al consumo humano y animal.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico y del valor razonable.

2.1 Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la junta de accionistas el 31 de marzo del 2014 según las exigencias estatutarias de la compañía.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La compañía de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N. 21 (NIC 21). "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financiera incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

2.2.1 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la compañía a las tasa de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

2

2.3 Uso de estimados y juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieren diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

El detalle sobre los juicios criticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- b) Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

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

2.4 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los vencimientos superior a dicho periodo.

2.5 Instrumentos Financieros

2.5.1 Efectivo y equivalente de efectivo

LIMECUADOR S.A., considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo disponibles en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días, que son usados por la Compañías en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se excluyen para todos los efectos, del efectivo y equivalente de efectivo y se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.5.2 Activos Financieros

2.5.2.1 Reconocimiento-

LIMECUADOR S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y /o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

L

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

2.5.2.2 Medición inicial-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

2.5.2.3 Medición posterior-

Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos y compañías relacionadas, por la venta de productos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

Pasivos financieros: Inicialmente la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Posterior a su reconocimiento inicial estos pasivos se valorizan al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

LIMECUADOR S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

2.5.2.4 Deterioro de Activos financieros

Los Activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para evidenciar si existe evidencia objetiva de deterioro. Existe deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y estos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir en el incumplimiento de pago por parte de un deudor, cuando este se declara en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final del período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

2.5.2.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado excepto las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Reconocimiento y Medición:

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, plantas y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Para estos efectos el costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprenderá:

- (i) El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- (ii) Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- (iii) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante determinado período, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal período.

2.7.2 Gastos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados solo si es posible que se deriven de ellos beneficios económicos para la Compañía y su costo pueda ser estimado de manera fiable. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.7.3 Contabilidad por Componentes

Cuando partes de propiedades, planta y equipos poseen distintas vidas útiles, y tienen un valor significativo son registradas como partidas separadas como un componente integral del activo. Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

2.7.4 Depreciación

La depreciación comienza cuando los activos están listos para el uso que fueron concebidos, o en condiciones de funcionamiento normal. La depreciación se calcula aplicando métodos lineales sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual si lo hubiese; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida ilimitada y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor de uso. Para determinar el valor de uso los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan usando una tasa antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

Las vidas útiles estimadas por clase de bienes son las siguientes:

Descripción	Método de Depreciación	Vida Útil (años)
Equipos de computación	Línea recta	3
Vehículos	Línea recta	4

2.8 Activos Intangibles

Son aquellos activos no monetarios identificables, sin sustancia física que generan beneficios económicos futuros controlados por la entidad.

Como se menciona en la Nota 3, la empresa adquirió el negocio de Alimentos (Leches Maternizadas) a la empresa Nestlé Ecuador S.A., producto de esta adquisición se pago una Plusvalía, la cual se encuentra valuada a valor Razonable.

2.9 Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedad planta y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero (leasing) se clasifican en la categoría al que corresponde el bien arrendado, depreciándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad o, cuando éstas son más cortas, durante el plazo del arrendamiento pertinente.

2.10 Activos No Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tales indicios entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor de uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

2.11 Beneficios de Empleados – Post Empleo

2.11.1 Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, la cual califica como un plan de beneficiosa definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto de beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos, este beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

La provisión de jubilación patronal y desahucio es calculada por un actuario calificado, usando el método de unidad de crédito proyectado, la cual se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados por función, en gasto de ventas o gastos de administración según corresponda. Los costos por beneficios al personal son cargados a resultados por función en el periodo que se devengan.

Cuando tenga lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el

período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

2.11.2 Otros Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo, tales como vacaciones y bonos de décimo tercero y décimo cuarto sueldo y porcentaje de participación de los trabajadores, son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, debido a que la Compañía posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código Laboral ecuatoriano y bonos de desempeño.

2.11.3 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de la obligación se reconoce como costo financiero.

2.12 Reconocimiento de ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

2.12.1 Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

2.12.2 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.12.3 Costos e Ingresos Financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses de préstamos o financiamiento. Los gastos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta, como ingreso o como costo financiero, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida.

2.12.4 Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa del 22% en el año 2013, aplicable a las utilidades gravables sobre la base de las leyes tributarias ecuatorianas.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

2.12.4.1 Impuesto Corriente

Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

2.12.4.2 Impuesto Diferido

Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, trasladables a ejercicios futuros y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

2.12.4.3 Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

NOTA 3. ADQUISICION DEL NEGOCIO A NESTLE

La adquisición del negocio Alimentos – Leches Maternizadas efectuada el 28 de Octubre de 2013 incluyó los siguientes rubros:

CUENTA	(+ACTIVOS ; -PASIVOS)
	(en U.S. Dólares)
CUENTAS POR COBRAR	3.242.684,63
PROVISION CTA INCOBRABLES	- 1.356,37
INVENTARIO	2.092.966,24
EVENTOS PREPAGADOS	109.742,24
PLUSVALIA	3.263.021,28
ACTIVOS FIJOS	268.060,47
PROVEEDORES Y EMPLEADOS	- 2.388.400,19
PROVISIONES CIERRE ANUAL/ISD/EVENTOS/PENSION ACTUARIAL	- 836.718,30
TOTAL Monto pagado por la Adquisición del negocio	<u>5.750.000,00</u>

NOTA 4. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS EMITIDAS PERO AUN NO EFECTIVAS

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados Financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

NOTA 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las políticas de administración de riesgo de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la compañía.

En el curso normal de sus operaciones la compañía esta expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Riesgo de liquidez Es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales, como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores financieros, comerciales y otras cuentas por pagar.

Los principales acreedores son proveedores de inventarios y empresas relacionadas, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasa de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

La compañía se encuentra en un mercado en el que participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y con inversiones significativas en mercadeo. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia, genera un riesgo completo de participación de mercado.

La competencia no es el único factor que implica que la compañía mantenga un riesgo de mercado alto, ya que existen otros factores económicos que hacen que la compañía no tenga una seguridad total sobre su posición en el mercado.

LIMECUADOR S. A., vende productos importados que se encuentran obligados a cumplir con Normas de Calidad (INEN) previo su Desaduanización. La empresa considera que cumple las Normas mencionadas, sin embargo el Certificado requerido no ha podido aún, a la fecha del presente informe, satisfacer a las autoridades ecuatorianas. El efecto ha sido que no se pueda desaduanizar los productos.

El principal riesgo, es que esta sea una política del gobierno ecuatoriano para reducir las importaciones y equilibrar la balanza fiscal.

Riesgos de crédito Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio 2013:

	<u>2013</u>	
	(en U.S. Dólares)	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Activos Financieros medidos al Costo	2,514,316	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,514,316	
Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	3,979,518	
Cuentas por cobrar Comerciales	3,969,457	
Otras cuentas por Cobrar	10,061	
Total Activos Financieros	6,493,834	0
Pasivos Financieros medidos al Costo Amortizado	7,009,510	
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	3,782,765	
Cuentas por Pagar del Exterior	2,311,386	
Préstamos Financieros por Pagar a entidades relacionadas	915,359	
Total Pasivos Financieros	7,009,510	0

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor nominal en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalente de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Bancos Locales	2,514,316
Total efectivo y equivalente de efectivo	2,514,316

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

Composición:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Cientes Locales	3.969.457
Estimación por deterioro de cuentas de cobro dudoso (1)	<u>(1.356)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>3.968.101</u>
Cuentas por cobrar empleados	10.417
Cuenta por Cobrar Garantía Aduanera	<u>1.000</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>3.979.518</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas de cobro dudoso:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Saldo al inicio del año	(1.356)
Bajas	0
(-) Provisión, (+) disminución	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>(1.356)</u>

NOTA 9. INVENTARIOS

Los inventarios se valorizan de acuerdo a lo indicado en Nota 2.6, e incluyen lo siguiente:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Productos para la venta	3.797.739
Inventario Obsoleto	16.241
Inventario Provisión Devolución	8.732
Provisión Deterioro de Inventarios	<u>(104.158)</u>
Total	<u>3.718.554</u>

NOTA 11. ACTIVO INTANGIBLE

El siguiente es el detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2013:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
PLUSVALIA Adquisición negocio	3.654.584
Amortización Acumulada	<u>-30.455 (1)</u>
Total Activo Intangible	3.624.129

(1) Amortización Tributaria (20 años)

NOTA 12: PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre del 2013:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Proveedores Locales	3.782.765
Proveedores del Exterior	<u>2.311.386</u>
Total proveedores	6.094.151
Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	<u>6.094.151</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Los préstamos adeudados al 31 de diciembre del 2013, fueron otorgados por ASPEN MEXICO para financiar capital de trabajo de la compañía. A continuación se detalla el préstamo:

(en U.S. Dólares)	
Monto	Fecha De Transferencia
54.953	04/11/2013
99.953	11/11/2013
760.453	15/11/2013
<u>915.359</u>	
Obligaciones por Financiamiento	<u>915.359</u>

2

NOTA 11. ACTIVO INTANGIBLE

El siguiente es el detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2013:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
PLUSVALIA Adquisición negocio	3.654.584
Amortización Acumulada	<u>-30.455 (1)</u>
Total Activo Intangible	3.624.129

(1) Amortización Tributaria (20 años)

NOTA 12: PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre del 2013:

	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Proveedores Locales	3.782.765
Proveedores del Exterior	<u>2.311.386</u>
Total proveedores	6.094.151
Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	<u>6.094.151</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Los préstamos adeudados al 31 de diciembre del 2013, fueron otorgados por ASPEN MEXICO para financiar capital de trabajo de la compañía. A continuación se detalla el préstamo:

(en U.S. Dólares)	
Monto	Fecha De Transferencia
54.953	04/11/2013
99.953	11/11/2013
760.453	15/11/2013
<u>915.359</u>	
Obligaciones por Financiamiento	<u>915.359</u>

2

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Las Obligaciones acumuladas por pagar al 31 de diciembre del 2013, son las siguientes:

	2013
	(en U.S. Dólares)
Seguridad Social IESS	16.928
Administración tributaria (IVA-Retenciones- ISD e Impuesto a la Renta)	238.812
Provisiones Trimestrales y Convenciones	294.335
Total otras Obligaciones Acumuladas por Pagar corto plazo	550.075
Sueldos y Salarios	0
Beneficios Sociales	10.465
Participación en Utilidades y Bonos	193.821
Obligaciones Acumuladas por Pagar Corrientes por beneficios a empleados	204.286
Total Obligaciones Acumuladas por Pagar	754.361

1. Otros beneficios Sociales

Corresponden a: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y provisiones de vacaciones.

2. Participación en utilidades.

Dentro de esta clase de cuenta se registran el 15% participación de los empleados en los resultados de la Compañía los cuales son cancelados el cuarto mes del ejercicio económico siguiente, en el 2013 el 15% Participación a Trabajadores es de \$ 76.685.92.

NOTA 15: JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

A) Jubilación Patronal y desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por el año al diciembre del 2013 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
	(en U.S. Dólares)		
Reserva al 31/10/2013 Adquisición negocio	284.061		284.061
Costo laboral por servicios actuales	4.603	1.533	6.136
Costo financiero	2.579	774	3.353
Pérdida (ganancia) actuarial	-155	-48	-203
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	291.088	2.259	293.347

Según se indica en la nota 2.11, el Código del Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el estudio actuarial se realizó de acuerdo con las Normas NIIF (NIC 19) a través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 es como sigue

RESERVAS MATEMATICAS	2013
	(en U.S. Dólares)
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	127.082
Trabajadores activos con 20 años o menos años de servicio	164.006
TOTAL	291.088

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la compañía posee sobre las variables que determinan el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

NOTA 16. PATRIMONIO NETO

1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado es \$ 5.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

2. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2013, el aporte para Futura Capitalización es de \$ 5.750.000

3. RESERVAS

3 a) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 17: INGRESO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

De acuerdo a la política contable indicada en Nota 2.13.1 los ingresos ordinarios reconocidos en los periodos terminados 31 de diciembre del 2013 se detallan a continuación:

Clases de Ingresos Ordinarios	<u>2013</u>
	(en U.S. Dólares)
Ingresos por Ventas Productos	2.623.887
Total Ingresos Ordinarios	<u>2.623.887</u>

Los ingresos ordinarios están compuestos por las ventas de productos, devoluciones y descuentos efectuados a clientes, sin impuestos asociados a la venta.

NOTA 18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

✓

<u>Costo de</u>	<u>Ventas</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Total</u>
		<u>Promoción y</u>	<u>Venta</u>	<u>Mercadeo y</u>	<u>investigación y</u>	<u>Administración</u>	
		<u>publicidad</u>		<u>Distribución</u>	<u>Desarrollo</u>		
				(en U.S. Dólares)			
Compra de Producto Terminado	1.206.315						1.206.315
Gastos de Promoción y Publicidad		341.744					341.744
Gastos de Personal			117.358	24.206	4.558	6.401	152.523
Beneficios Sociales			39.642	15.751	1.925	2.535	59.853
Honorarios				4.244	2.451	112.127	118.822
Gastos de Viaje			16.645	3.457	926	1.436	22.464
Depreciaciones			16.847	1.520	214	30.455	49.036
Otros			113.252	26.432	226	13.011	152.921
Participación Trabajadores						76.686	76.686
TOTAL	1.206.315	341.744	303.744	75.610	10.300	242.651	2.180.364

NOTA 19: TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones y saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 con partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	<u>2013</u> (en U.S. Dólares)
Aspen Global Inc.	Préstamo	915.359
Total Transacciones con Partes Relacionadas		<u>915.359</u>

NOTA 20: IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

20.1 Situación Fiscal:

A la fecha de emisión de los estados financieros del 2013 están sujetos a una posible fiscalización. El Servicio de Rentas Internas no ha iniciado procesos de revisión o fiscalización a la empresa.

20.2 Impuesto A La Renta Diferido

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos	<u>2013</u> (en U.S. Dólares)
	22% I.RTA
Provisión deterioro de Inventarios	22.915
Provisión Incobrables	0
Provisión Jubilación Patronal No deducible	313
Propiedad Planta y Equipo	0
Total	<u>23.228</u>

20.3 Conciliación Tributaria de Impuesto a la Renta

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

6

	2.013
	(en U.S. Dólares)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	434.553
(+) Gastos no deducibles	62.566
Base imponible para impuesto a la renta	497.119
Tácito Impuesto a la Renta	22 %
Gasto Impuesto a la Renta	109.366

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo N. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial N. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporo a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente mediante Resolución del Servicio de rentas Internas (SRI) N. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial N. 324, se definió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a \$ 5.000.000. El 25 de enero del 2013 y vigente desde esa misma fecha, mediante resolución N. NAC-DGERCG13-00011, la Administración Tributaria modifico la resolución antes indicada, definiendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$ 6.000.000 deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

De acuerdo con esta disposición la compañía no debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe de precios de transferencia.

NOTA 21: EVENTOS SUBSECUENTES

Como se mencionó en la Nota No. 5 – Riesgos de Mercado, la empresa se encuentra en proceso de cumplir con la Certificación de Calidad que le permita desaduanizar los productos alimenticios – leches maternizadas.

Si bien ha tomado mas tiempo de lo previsto, por la falta de claridad en las disposiciones de las autoridades ecuatorianas, la empresa es optimista en superar este requisito para importar los productos que comercializa.


