

***IMVAB CÍA. LTDA.***

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

***José E. Salvador S.***

**Contador Público Autorizado**

**SALVADOR & ASOCIADOS S.C.**

**IMVAB CÍA LTDA.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**C O N T E N I D O**

OPINIÓN

ESTADOS FINANCIEROS:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Socios de:

**IMVAB CÍA. LTDA.**

### **1. Informe sobre los Estados Financieros:**

He practicado la auditoria de los Estados Financieros adjuntos de **IMVAB CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se acompañan y que comprenden: El Estado de Situación Financiera y los de: Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

### **2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **3. Responsabilidad del Auditor Externo:**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria (NIC) que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos, para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoria también comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoria incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

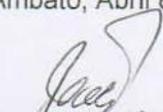
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base para expresar mi opinión.

#### 4. Opinión:

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMVAB CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y con Regulaciones Vigentes.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de IMVAB CÍA. LTDA correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Ambato, Abril 8 del 2015



C.P.A. José E. Salvador S.  
Contador Público Autorizado  
Lic. Profesional FNCE N° 1411  
Reg. de Auditor Externo N°. SC-RNAE N°.294

**IMVAB CIA LTDA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 Expresado en USD dólares

	NOTAS	Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	752,677.73	230,578,62
Cuentas por cobrar			
Clientes	5	918,433.76	885.820,88
Otras cuentas por cobrar			
Anticipos a empleados		6,646.19	5.088,56
Otros anticipos		4,600.36	2.048,54
Anticipos a proveedores		12,379.81	25.144,78
		<u>23,626.36</u>	<u>32.281,88</u>
Total de cuentas por cobrar		<u>942,060.12</u>	<u>918.102,76</u>
Inventario	6		
Existencias en bodega		770,317.80	1.111.919,48
Suministros y materiales		63,693.76	41.575,01
Importaciones en tránsito		547.44	183,50
		<u>834,559.00</u>	<u>1.153.677,99</u>
Impuestos Anticipados	7	48,108.27	110.422,83
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>2,577,405.12</b></u>	<u><b>2.412.782,20</b></u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipos	8		
No depreciable		631,154.18	468,339.49
Depreciable			
Costo de adquisición		1,172,429.01	1.064.712,30
Depreciación . Acumulada		(607,966.21)	(464.667,64)
		<u>564,462.80</u>	<u>600.044,66</u>
Propiedad. Planta y equipos - Neto		<u><b>1,195,616.98</b></u>	<u><b>1.068.384,15</b></u>
Otros activos no corrientes			
Activos de inversión		38,857.89	47.998,49
Otros Activos		3,893.49	13,893.49
Impuestos diferidos		31,730.50	30.406,16
		<u>74,481.88</u>	<u>92.298,14</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u><b>1,270,098.86</b></u>	<u><b>1.160.682,29</b></u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u><b>3,847,503.98</b></u>	<u><b>3.573.464,49</b></u>



## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Expresado en USD dólares

	NOTAS	Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	9	608,835.31	551.939,71
Obligaciones financieras	10	18,761.17	24.975,06
Otras cuentas por pagar		10,936.27	24.833,11
Cobros anticipados		2,888.22	3.955,22
		<b>641,420.97</b>	<b>605.703,10</b>
Retenciones e Impuestos. por pagar			
Beneficios Sociales	11	29,710.38	22.984,90
Participación Utilidad a Empleados		54,930.04	80.911,14
Acreedores Fiscales	12	93,726.61	118.438,02
		<b>178,367.03</b>	<b>222.334,06</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>819,788.00</b>	<b>828.037,16</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	10	370,196.78	262.409,58
Obligaciones patronales			
Jubilación Patronal y Desahucio		294,957.60	248.359,67
		<b>665,154.38</b>	<b>510.769,25</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,484,942.38</b>	<b>1.338.806,41</b>
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>			
Capital Social		1,550,000.00	1.550.000,00
Reserva Legal		33,293.81	16.010,14
Resultados Implementación. NIIF		106,209.29	106.209,29
Resultados acumulados:		673,058.50	562.438,65
		<b>2,362,561.60</b>	<b>2.234.658,08</b>
<b>TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS</b>		<b>3,847,503.98</b>	<b>3.573.464,49</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL</b>			



LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**IMVAB CIA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Expresado en USD dólares

	<u>Ejercicios terminados en</u>	
	<u>Dic 31 2014</u>	<u>Dic 31 2013</u>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Venta de mercaderías	8,443,024.98	7.326.541,34
Devoluciones en ventas	(52,813.37)	(49.127,29)
Descuentos en ventas	(3,428,464.20)	(2.923.171,01)
	<b>4,961,747.41</b>	<b>4.354.243,04</b>
Menos: Costo de Venta	(2,300,816.60)	(2.045.682,58)
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>2,660,930.81</b>	<b>2.308.560,46</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Personal	813,160.38	698.439,12
Publicidad	156,137.48	90.021,26
Depreciaciones	120,971.65	98.910,44
Impuestos	120,782.07	93.240,18
Otros	88,441.47	90.700,76
Costo del dinero	126,832.64	70.793,33
Gastos de amortización	19,485.24	19.140,24
Jubilación patronal y desahucio	39,856.27	19.446,06
Servicios básicos	38,292.74	36.428,59
Servicios profesionales	61,873.76	48.161,36
Movilización	140,638.37	129.338,01
Suministros y materiales	75,001.72	73.418,38
Mantenimiento	321,150.33	140.893,33
Combustibles	32,905.51	40.217,93
Seguros	54,378.38	52.272,79
Arriendos Oficinas	44,948.36	42.913,40
	<b>2,254,856.37</b>	<b>1.744.335,18</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Utilidad en venta de activos	3,571.43	28.822,41
Otros	11,473.95	8.993,69
Gastos no deducibles	(54,919.53)	(62.633,80)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(39,874.15)</b>	<b>(24.817,70)</b>
15% participación Trabajadores	54,930.04	80.911,14
Impuesto a la Renta	81,101.43	112.823,09
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>230,168.82</b>	<b>345.673,35</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**IMVAB CIA LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 de Diciembre de 2014 – 2013**  
**Expresado en USA dólares**

Descripción	Reserva		Resultados Acumulados		TOTAL
	Capital Social	Legal	Implementación NIFF	Resultados Acumulados	
	1,550,000	-	103,105	323,307	1,976,412
Reverso ajuste Incobrables	-	-	3,105	(3,105)	-
Pago de Impuesto a la renta 2010	-	-	-	(12,306)	(12,306)
Pago de Impuesto a la renta 2011	-	-	-	(2,624)	(2,624)
Pago de Dividendos	-	-	-	(72,497)	(72,497)
Apropiación Reserva Legal	-	16,010	-	(16,010)	-
Utilidad obtenida en 2013	-	-	-	345,673	345,673
	<b>1,550,000</b>	<b>16,010</b>	<b>106,209</b>	<b>562,439</b>	<b>2,234,658</b>
Apropiación Reserva Legal	-	17,284	-	(17,284)	-
Pago de impuestos reinversion 2012	-	-	-	(22,990)	(22,990)
Pago de dividendos	-	-	-	(79,275)	(79,275)
Utilidad obtenida en 2014	-	-	-	230,169	230,169
	<b>1,550,000</b>	<b>33,294</b>	<b>106,209</b>	<b>673,059</b>	<b>2,362,562</b>



LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**IMVAB CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO**  
 Expresado en USA dólares

	Ejercicios terminados en:	
	Dic 31 2014	Dic 31 2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	4,937,790	4.332.698
Pagos a proveedores y empleados	(4,151,408)	(4.100.144)
<b>Efectivo Neto utilizando en actividades de operación</b>	<b>786,382</b>	<b>232,554</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de Inversión:</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(263,591)	(129,842)
<b>Efectivo Neto utilizando en actividades de inversión</b>	<b>(263,591)</b>	<b>(129,842)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de Financiamiento:</b>		
(Pago) Recibido de obligaciones financieras	(108,479)	(132.154)
Pagado por dividendos	107,787	(72.497)
<b>Efectivo usado en actividades de Financiamiento</b>	<b>(692)</b>	<b>(204.650)</b>
<b>(Disminución) neta del efectivo</b>	<b>522,099</b>	<b>(101.939)</b>
Efectivo disponible al inicio del ejercicio	230,579	332.517
<b>Efectivo disponible al cierre del ejercicio</b>	<b>752,678</b>	<b>230.579</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIV. DE OPERAC.</b>		
<b>Utilidad líquida del ejercicio</b>	<b>230,169</b>	<b>345.673</b>
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación de Propiedad planta y equipo	136,358	130.114
Jubilación patronal y desahucio	46,598	19.446
Participación de utilidades a empleados	54,930	80.911
Impuesto a la renta	81,101	112.823
<b>Aumentos (disminuciones) en el capital de trabajo</b>		
Cuentas por cobrar Clientes	(32,613)	21.545
Otras cuentas por cobrar	88,786	(711.781)
Inventarios	319,119	236.533
Cuentas por pagar proveedores	56,896	(190.822)
Otras cuentas por pagar	(8,238)	(14.523)
Retenciones y provisiones	(186,724)	202.634
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>	<b>786,382</b>	<b>232.554</b>



LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS  
 FINANCIEROS

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013**

**(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)**

### **NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **IMVAB CIA LTDA**, es una sociedad constituida de conformidad con las leyes Ecuatorianas. Se estableció mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 3 de febrero de 1987, e inscrita el 18 de mayo de 1987, bajo el número 165 en el Registro Mercantil.

La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Ambato, la misma que es el asiento principal de sus negocios, pero podrá establecer oficinas, Agencias o Delegaciones en otros lugares del país o del exterior, por Resolución de la Junta General. La Compañía tiene un plazo de duración de 50 años.

El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación y distribución de productos agrícolas industriales, mediante la modalidad de representación de fabricante y distribuidores nacionales y extranjeros, así como la importación y exportación de productos industriales. Tendrá capacidad para intervenir en la constitución de otras sociedades y adquirir participaciones y acciones de otras compañías. Para el cumplimiento de sus fines podrá realizar cualquier clase de actos y contratos civiles, mercantiles, laborales, públicos y privados, judiciales y extrajudiciales.

Durante su vida jurídica ha realizado varios aumentos de su capital social y reformas de estatutos. El capital social actualmente alcanza la suma de USD 1550000.00 dividido en 1550.000 participaciones sociales de un dólar cada una.

### **NOTA 2.- BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La posición financiera, el resultado de operaciones, el flujo de fondos de efectivo son preparados en concordancia con la NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA- NIIF para PYMES, que fuera adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Reglamentada mediante Resolución Número SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de 11 de Noviembre de 2011.

Hasta el 31 de diciembre de 2011 la Compañía preparó sus estados financieros e información aclaratoria pertinente con sujeción a las NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD, a disposiciones de la Superintendencia de Compañías y a disposiciones fiscales. Desde el 1 de enero de 2012, por estar dentro del marco de referencia pertinente, La Compañía observa en forma integral, explícita y sin reservas, lo establecido por la NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA-NIIF PYMES

Las políticas y procedimientos contables que se cita a continuación han sido aplicados en la determinación de las cifras reflejadas en el Balance de Transición y su conciliación de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2011, que fueron registradas contablemente al 1 de Enero de 2012, en concordancia con lo dispuesto, a este respecto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

### 3.- PRINCIPALES PRACTICAS Y POLITICAS CONTABLES

#### 3.1 – Bases de mediación y presentación:

Las transacciones operativas se registran en Libros de la Compañía sobre la base de lo devengado, es decir al ritmo de ocurridas dichas transacciones, aunque no hubieren sido pagadas. Dichas transacciones se registran en USA dólares que es la moneda funcional en la República del Ecuador. El periodo económico observado para la emisión de sus estados financieros corresponde a un año calendario que termina el 31 de Diciembre de cada año.

#### 3.2. – Resumen de las políticas contables más significativas:

##### 3.2.1. – Instrumentos Financieros Básicos:

En concordancia con lo enunciado en la sección 11 (párrafo 11.5) de la NORMA INTERNACIONAL FINANCIERA – PYMES, la Compañía registra, bajo el criterio de instrumentos financieros básicos,

- Los que representan dinero efectivo
- Los depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo en cuentas bancarias,
- Las obligaciones negociables y facturas comerciales en proceso de cobro, al costo de cada transacción.
- Cuentas, pagarés y préstamos, tanto por cobrar como por pagar, y la constancia de abonos y cancelaciones pertinentes.
- Los anticipos de impuestos liquidables en el corto plazo y generalmente aplicables a las obligaciones impositivas que se vencen cada fin de mes o al cierre de cada ejercicio económico, así como las retenciones legales de impuestos realizadas por terceros, utilizables o liquidables en el corto plazo y las retenciones de impuestos practicadas a terceros,
- Los que representan anticipos sobre pólizas de seguros, arriendos u otros servicios prestados por terceros que se amortizan en línea recta con sujeción a la vigencia de cada contrato.

##### 3.2.2. – Estimación de deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro:

La relación y compromisos establecidos con sus clientes y la experiencia, en la práctica, de la frecuencia de los cobros y pagos correspondientes, han dado lugar a que la Compañía registre y reconozca en sus libros, la provisión para la incobrabilidad de sus adeudos en base al mínimo necesario provisto por las Regulaciones Fiscales vigentes, el 1% del saldo no cobrado durante cada ejercicio.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013**

**(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)**

### **3.2.3. – Productos Importados existentes en Bodega:**

Las existencia de productos importados e insumos para la producción se registran al costo de importación, incluyendo los cargos arancelarios y costos indirectos hasta que esos insumos se encuentran en bodega y están disponibles para ser utilizados en la producción y subproductos, que la Compañía prepara en cantidades menores a ser vendidas y entregadas a sus clientes. Las compras locales de los mismos, se registran al costo incurrido en cada transacción.

Otros insumos que no forman parte del producto empacado y terminado y se cargan al costo de producción indirecto, es asignado al costo de órdenes de producción en forman proporcional a la producción total de cada mes.

### **3.2.4. – Metodología y control del proceso del costo de la producción:**

El costo prevaleciente y que sirve de base para la asignación del costo de cada porción mezclada y pre-empacada, es el costo del producto importado básico, que es valorado al momento de salir de bodega.

Los costos indirectos de la producción, incluyendo los de materiales indirectos, mano de obra, mantenimiento, servicios públicos, depreciación de los bienes de uso y otros gastos indirectos que son utilizados en los procesos de producción, son estimados en forma predeterminada, y conciliados periódicamente con el costo real de producción.

Los costos de distribución y comercialización se asignan en forma indirecta junto con los costos de administración y forman parte de los márgenes de contribución previstos dentro del precio de venta de los diversos productos terminados.

### **3.2.5. – Propiedad, planta y equipo:**

El valor de los activos tangibles de la Compañía, que espera mantenerlos para su propio uso durante más de un año y que son utilizados en el proceso de elaboración de los productos que vende a sus clientes (Maquinaria, y equipos industriales, mobiliario y equipos de oficina, equipos de cómputo de datos y de comunicación, etc.) se registran al costo de adquisición.

Dichos costos incluyen los aranceles de importación y los impuestos y costos indirectos relacionados con la adquisición, y los costos de instalación y montaje hasta que se prueba su funcionamiento adecuado.

### **3.2.6. – Método de depreciación:**

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones de producción y de administración, conforme corresponda, medidos en relación con la vida útil de cada pieza del activo, en operaciones de producción y de administración y ventas.

Los porcentajes de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos se detallan a continuación:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

	<i>% de depreciación</i>
Edificios	20%
Maquinaria y equipos Industriales	10%
Máquinas y equipos de Oficina	10%
Equipo de cómputo	33%
Vehículos	20%

El costo de mantenimiento y reparaciones de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

### 3.2.7. – Deterioro del Valor de Activos:

La Compañía observa las disposiciones de la Norma relacionada con el deterioro del valor de los activos (Sección 27.5 – NIIF – Pymes), que dispone que si el importe recuperable de una pieza del activo, o del grupo representativo de los mismo, es menor al valor en libros, la Empresa reducirá esa diferencia. La pérdida de valor así establecida, es reconocida como un gasto del ejercicio.

Las bases de estimación principales, para medir el deterioro del valor de un activo, en concordancia con lo dispuesto en el párrafo 27.9 (E), son las siguientes: a) Se dispone evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo; b) Han ocurrido cambios significativos en la forma en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente las operaciones de la Empresa (Planes de discontinuación o reestructuración de los procesos de operación, Activos ociosos no ocupables, evaluación de la vida útil de activos en tiempos determinados).

### 3.2.8. – Beneficios Sociales a Empleados y Trabajadores:

En concordancia con lo que sugiere la SECCION 28 DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA – PYMES, La Compañía reconoce contablemente todas las contraprestaciones que la Entidad proporciona a los Trabajadores y Empleados, incluyendo los beneficios pagaderos a corto plazo como los beneficios post empleo y los beneficios por terminación de relaciones laborales, en la siguiente forma:

- La Compañía reconoce y registrar como un pasivo el costo de todos los beneficios pagaderos a corto plazo, en forma mensual, al contabilizar los roles de pago. Los pagos de estos beneficios se efectúan en las fechas calendario previstas en las leyes y regulaciones vigentes, con cargo a las correspondientes provisiones.
- En observancia de las disposiciones legales vigentes que disponen el pago de una pensión jubilar patronal, cuando sus empleados hayan cumplido 25 años de labor ininterrumpida o no, dentro de la Compañía (Reforma del Art. 216 del Código Laboral Codificado – Resolución 2005 – 17 – R.O. 167, 16 Dic. 2005; Art. 188 y Art. 217), La Compañía ha previsto la contratación Asesores Profesionales Competentes en el trabajo actuarial, para estimar las Reservas Matemáticas que establezcan las bases sobre las que se proyectan las provisiones financieras para reconocer las reservas para la Jubilación Patronal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

La compañía, para esa finalidad, toma como base el marco referencial que corresponde a los PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, en los cuales, la obligación de la Compañía será la de suministrar los beneficios de sus empleados y trabajadores establecidos técnicamente, asumiendo los riesgos actuariales (Los beneficios puedan tener un costo mayor del esperado) y los riesgos inherentes a la inversión (El rendimiento de los activos para financiar los beneficios pueda ser diferente del estimado).

### 3.2.9. – Participación de los Trabajadores y Empleados en las Utilidades Obtenidas:

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo), La Compañía reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimulación del impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

### 3.2.10. – Impuesto a la Renta:

En concordancia con las disposiciones pertinentes de la Ley de Régimen Tributario Interno, Del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de sus Reglamentos, la utilidad impositiva de la Compañía, después de la participación para trabajadores y empleados y del procedimiento de conciliación tributaria, está gravada con una tasa del 22%, en caso de ser distribuida, y del 12% en caso de ser asignada para reinversión productiva. Dicho Impuesto se registra como una provisión, a cargo de las utilidades del ejercicio corriente.

### 3.2.11. – Impuesto a la Renta Diferido:

La Compañía reconoce y registra las previsiones para impuestos diferidos, solo si se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que surjan de la realización de los activos revalorizados o reestructurados. Así mismo, solo si el activo sobre la renta diferida que se reconoce, se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio sobre el impuesto se realice.

### 3.2.12. – Reserva Legal:

La Ley de Compañías dispone que las Sociedades Anónimas, establezcan una reserva legal, segregando, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico el 10 por ciento de su valor neto, después de la participación a trabajadores y empleados. Dicha reserva deberá ser acumulada hasta que esta represente, por lo menos, el cincuenta por ciento del capital social pagado. Dicha reserva, así mismo deberá ser reintegrada si después de acumulada, resulta disminuida por cualquier causa.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja General	3,500.00	3.580,00
Bancos	338,643.43	123.123,53
Inversión	410,534.30	103.875,09
	<u>752,677.73</u>	<u>230.578,62</u>

Las inversiones que mantiene la Compañía tienen un plazo de vencimiento de 365 días y se mantiene a una tasa nominal de interés del 6,25%, y 6,5% en el Produbanco.

### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes comerciales	955,993.70	909.688,99
Provisión Incobrables	(37,559.94)	(23.868,11)
	<u>918,433.76</u>	<u>885.820.88</u>

### NOTA 6. INVENTARIO

	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario Producto Terminado	770,317.80	1.111.919,48
Suministros y Materiales	63,693.76	41.575,01
Importaciones en Transito	547.44	183,50
	<u>834,559.00</u>	<u>1.153.677,99</u>

### NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA en Compras	363.41	13,48
Anticipo de Impto. A la Renta	5,182.16	4.820,34
Retenciones en la Fuente	42,562.70	35.149,39
Impto. A la Salida de Capitales	-	70.439,62
	<u>48,108.27</u>	<u>110.422,83</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	Al 31 de Diciembre de 2014			Al 31 de Diciembre de 2013		
	Costo	Depreciación Acumulada	Neto	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
<b>No Depreciable</b>						
Terrenos	255,274.13	-	255,274.13	255,274.13		255,274.13
Construcciones	375,880.05	-	375,880.05	213,065.36		213,065.36
	<b>631,154.18</b>		<b>631,154.18</b>	<b>468,339.49</b>		<b>468,339.49</b>
<b>Depreciables</b>						
Edificio	174,276.00	(55,571.84)	118,704.16	174,276.00	(48,652.04)	174,276.00
Vehículos	676,862.91	(456,367.34)	220,495.57	646,929.38	(347,561.32)	497,512.22
Maquinaria y Equipo	263,663.12	(53,208.85)	210,454.27	189,022.08	(34,944.26)	82,575.05
Equipos de Computo	36,663.12	(30,403.97)	6,259.15	33,520.98	(23,202.01)	28,551.35
Muebles y Enseres	14,009.88	(9,931.08)	4,078.80	14,009.88	(8,593.07)	14,009.88
Equipos de Oficina	6,953.98	(2,483.13)	4,470.85	6,953.98	(1,714.94)	1,934.66
Otros			-	-	-	13,698.72
	<b>180,3583.19</b>	<b>(607,966.21)</b>	<b>1,195,616.98</b>	<b>1,533,051.79</b>	<b>(464,667.64)</b>	<b>1,068,384.15</b>

NOTA 9. PROVEEDORES

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
Laboratorios Virbac FRANCIA	53,800.96	56,814.36
Laboratorios Virbac MEXICO	203,118.68	125,307.12
Laboratorios Virbac BRASIL	13,800.00	97,380.24
Laboratorio Nutriad	49,315.25	25,980.00
Laboratorios Maymo	152,768.15	198,323.90
Laboratorios Nukkamel	33,437.75	-
Izo S. p. A.	130.76	-
Otros Proveedores	102,463.76	39,441.09
	<b>608,835.31</b>	<b>551,939.71</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

**NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	% Intereses	Vencimiento	31 de Diciembre de	
			2014	2013
<b>Corto Plazo</b>				
Diners Club			18,761.17	24.975,06
			18,761.17	24.975,06
<b>Largo Plazo</b>				
Produbanco S. A.	11,23%	2016	237,206.18	262.409,58
Produbanco Panama	11,23%	2016	132,990.60	-
			<b>370,196.78</b>	<b>262.409,58</b>

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con firmas de respaldo del Gerente General de la Compañía, adicional se firmó una hipoteca abierta con el Banco sobre el departamento ubicado en la ciudad de Quito.

**NOTA 11. BENEFICIOS SOCIALES**

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
Sueldos por pagar	120.00	-
Décimo Tercer sueldo	4,514.39	3.721,23
Décimo Cuarto sueldo	7,518.70	6.441,27
Fondos de Reserva	2,727.97	1.832,02
Jubilación	114.00	114,00
Obligaciones IESS	14,715.32	10.876,38
	<b>29,710.38</b>	<b>22.984,90</b>

**NOTA 12. ACREEDORES FISCALES**

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
IVA Retenido	8,496.97	3.978,60
Impuesto Renta retenido	4,128.21	1.636,33
Impuesto Renta por pagar	81,101,43	112.823,09
	<b>93,726,61</b>	<b>118.438,02</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Cantidades expresadas en US\$ Dólares)

### NOTA 13. CONTINGENCIAS

- Situación Fiscal

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2012, 2011 y 2010. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses de mora, afectaran las reservas patrimoniales de la Compañía.

### NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 2 de Enero de 2015 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de IMVAB Cía. Ltda. Pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.