

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013, con el informe de los auditores independientes.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013, con el informe de los auditores independientes.

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

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda. (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

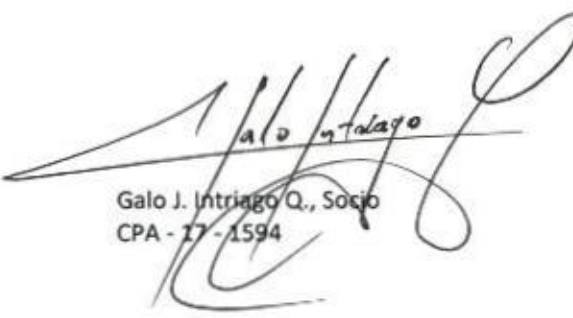
Énfasis en un Asunto

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda, al 31 de diciembre del 2013 no ha considerado realizar la revalorización de propiedad, planta y equipo, dicho estudio podría ocasionar un efecto sobre la posición financiera de la Compañía a la fecha indicada anteriormente.

Abril 25, del 2014
Quito, Ecuador

SERVICES MAAS ECUADOR

SC - RNAE No. 860



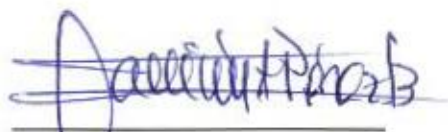
Galo J. Intriago Q., Socio
CPA - 17 - 1594

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Notas	2013	2012
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	111.511	89.758
Cuentas por cobrar comerciales	9	1.387.204	1.249.051
Inventario	10	642.255	441.340
Otras cuentas por cobrar		28.695	27.892
Gastos pagados por anticipado		5.220	7.608
Total activo corriente		2.174.885	1.815.649
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, muebles y equipos	11	521.294	382.345
Activos intangibles	12	39.995	55.004
Depósitos en garantía		2.658	2.640
Impuesto diferido	16	12.101	-
Total activo no corriente		576.048	439.989
Total activos			
		2.750.933	2.255.638



Sr. Fabián Pérez B.
Gerente General



C.P.A. Srta. Andrea Jácome
Contadora General

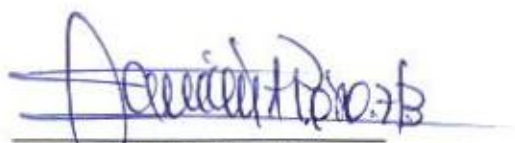
Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de los estados financieros.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013 con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo	Notas	2013	2012
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales	13	587.954	515.160
Obligaciones financieras	14	385.765	270.449
Créditos a mutuo	15	163.700	60.000
Partes relacionadas	19	22.421	18.725
Impuestos corrientes	16	172.672	92.423
Beneficios a empleados	17	182.929	141.575
Otras cuentas por pagar		45.095	37.543
Total pasivo corriente		1.560.536	1.135.875
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	17	298.034	232.390
Total pasivo no corriente		298.034	232.390
Total pasivo		1.858.570	1.368.265
Patrimonio			
Capital	18	689.634	689.634
Aportes para futura capitalización	18	70.262	70.262
Reserva legal	18	24.841	16.604
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF para Pymes	18	65.759	65.759
Resultados acumulados	18	41.867	45.114
Total patrimonio		892.363	887.373
Total Pasivo y Patrimonio		2.750.933	2.255.638


 Sr. Fabián Pérez B.
Gerente General


 C.P.A Srta. Andrea Jácome
Contadora General

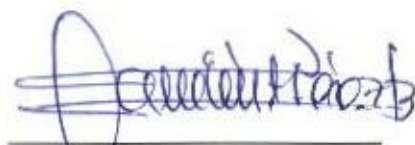
Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de los estados financieros

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de resultados Integrales	Notas	2013	2012
Actividades ordinarias:			
Ingresos por actividades ordinarias	20	4,783,163	4,561,096
Costo de ventas		3,176,079	3,091,419
Resultado bruto		1,607,084	1,469,677
Gastos administrativos	21	451,832	368,288
Gastos de ventas y comercialización	22	1,112,131	904,389
Otros ingresos	24	106,974	52,578
Resultado operacional		150,095	249,578
Resultado financiero	26	(34,588)	(25,557)
Resultado antes de impuesto a la renta		115,507	224,021
Impuesto a la renta	17	32,267	59,284
Total resultado integral		83,240	164,737


 Sr. Fabián Pérez B.
 Gerente General


 C.P.A. Srta. Andrea Jácome
 Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de los estados financieros

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Concepto	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF-5 para Pymes	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2011	689,634	70,262	10,623	65,759	(56,821)	779,457
Apropiación de reservas	-	-	5,981	-	(5,981)	-
Dividendos a socios	-	-	-	-	(56,821)	(56,821)
Ganancia del período	-	-	-	-	164,737	164,737
Saldo al 31 de diciembre del 2012	689,634	70,262	16,604	65,759	45,114	887,373
Apropiación de reservas	-	-	8,237	-	(8,237)	-
Dividendos a socios	-	-	-	-	(78,250)	(78,250)
Ganancia del período	-	-	-	-	83,240	83,240
Saldo al 31 de diciembre del 2013	689,634	70,262	24,841	65,759	41,867	892,363



Sr. Fabián Pérez B.
Gerente General



C.P.A. Srta. Andrea Jácome
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de los estados financieros

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

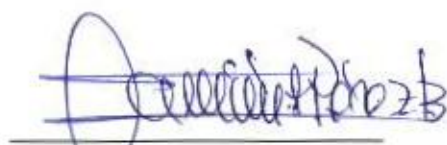
Estado de Flujos de Efectivo	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	4,645,010	4,393,484
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,596,767)	(4,359,528)
Impuesto a la renta pagado	46,481	51,536
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	94,724	85,492
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, muebles y equipo	(199,682)	(110,848)
Adiciones a activos intangibles	(3,744)	(10,480)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(203,426)	(121,328)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	105,005	62,548
Créditos a mutuo	103,700	60,000
Dividendos pagados	(78,250)	(56,821)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	130,455	65,727
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	21,753	29,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	89,758	59,867
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	111,511	89,758

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2013	2012
Utilidad neta	83,240	164,737
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedad, muebles y equipo	60,733	46,411
Amortización de intangibles	18,753	17,709
Ajustes por implementación de NIIF's		
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	(138,153)	(167,612)
Impuestos corrientes	-	5,832
Otras cuentas por cobrar	(803)	(15,472)
Inventario	(200,915)	(49,970)
Gastos pagados por anticipado	2,388	1,878
Depósitos en garantía	(18)	(2,640)
Impuesto diferido	(12,101)	11,608
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	72,794	829
Partes relacionadas	3,696	(38,812)
Impuestos corrientes	80,249	50,614
Beneficios a empleados	106,998	97,946
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	17,863	(37,566)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	94,724	85,492



Sr. Fabián Pérez B.
Gerente General



C.P.A. Srta. Andrea Jácome
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

1. Entidad que Reporta

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda. (la Compañía), es una empresa ecuatoriana constituida en la ciudad de Quito el 2 de junio de 1988 según escritura de constitución e inscrita en el registro mercantil el 12 de julio de 1988.

Su actividad es la producción y comercialización de caramelos y confites, así como también de insumos, materia prima, subproductos y productos relacionados a su línea de producción.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es en la provincia de Pichincha, ciudad de Quito, Calle Autachi Duchicela S10-50 y Puruhá, edificio ICAPEB.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante “NIIF para las PYMES”) emitidas por el International Accounting Standards (en adelante “IASB”). Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Socios el 25 de abril de 2014.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la obligación de beneficios a empleados de indemnización por desahucio y jubilación patronal que son valorizadas en base a métodos actuariales (ver nota 4 (g), a partir de los registros de la contabilidad de la Compañía.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para las Pymes sección 21 requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (b)	-	Inventario
Nota 4 (c)	-	Propiedades, planta, muebles y equipos
Nota 4 (e)	-	Activos intangibles
Nota 4 (f)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (g)	-	Beneficios a empleados
Nota 4 (i)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los Años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 de las NIIF para las Pymes se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de comerciales y otras cuentas por cobrar. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como parte del resultado financiero. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus 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 demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus 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 haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no DerivadosReconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 11 de las NIIF para las Pymes se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconocen a su costo amortizado incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

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.

El inventario de materia prima y material de empaque se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y productos en proceso se incluyen costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

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 que ocurre la pérdida.

c) Propiedad, Planta, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

La propiedad, planta, muebles y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La propiedad, planta, muebles 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.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedad, planta, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedad, planta, muebles y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta, muebles y equipo, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedad, planta, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Edificios e instalaciones	20
Planta y maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

d) Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendadora de ciertos bienes muebles e inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto son clasificados como arrendamientos operativos.

e) Activos Intangibles

Constituyen clisés de imprenta y licencias de software que se registran al costo histórico menos la amortización y/o pérdidas acumuladas por deterioro cuando a través de una evaluación se determinan indicios de deterioro sobre dichos activos intangibles. La amortización se registra en los resultados integrales del período y se calcula utilizando el método de línea recta para distribuir

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

el costo sobre sus vidas útiles estimadas, limitadas de cinco años. Los cambios en la vida útil, de requerirse, se consideran como cambios en la estimación contable.

f) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen 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 valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del

31 de diciembre de 2013

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

dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

g) Beneficios a Empleados

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa, al igual que los supuestos, es establecida por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios, pasados realizados 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 que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

31 de diciembre de 2013

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

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al resultado en el período en el que surgen.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

El importe de los pasivos actuariales netos causados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro beneficios a empleados del estado de situación financiera.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos.

Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

h) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

31 de diciembre de 2013

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

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

El pasivo por impuesto a la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporarias imponibles, excepto:

- Cuando el pasivo por impuestos diferido surge del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta al resultado contable ni al resultado tributario.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y con intereses en negocios conjuntos, cuando pueda ser controlado el momento en que serán revertidas las diferencias temporarias y sea probable que las diferencias temporarias no sean revertidas en un futuro previsible.

El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporarias deducibles, los traspasos de los créditos y pérdidas fiscales no utilizados, en la medida en que es probable que las diferencias temporarias deducibles, y el traspaso de los créditos y pérdidas fiscales no utilizados puedan revertirse y que las utilidades tributarias futuras permitan recuperar los activos por impuestos diferidos, excepto:

- Cuando el activo por impuestos diferido sobre la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea combinaciones de negocios y que en el momento de la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad tributaria.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y con negocios conjuntos; los activos por impuestos diferidos son reconocidos únicamente en la medida en que sea probable que dichas diferencias temporarias sean revertidas en un futuro previsible y que las utilidades tributarias futuras permitan la recuperación de los activos por impuestos diferidos.

31 de diciembre de 2013

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

El activo por impuestos diferido no reconocidos es re-evaluado en cada fecha de balance y son reconocidos en la medida en que sea probable que las utilidades tributarias futuras permitan la recuperación de dichos activos por impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos activo y pasivo se valoran con las tasas impositivas vigentes para cuando el activo se realice o el pasivo se liquide, basándose en los tipos que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance.

El impuesto a la renta diferido sobre partidas reconocidas directamente en patrimonio se reconoce también en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

j) Reconocimiento de 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 genere 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.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas, derechos y beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la fabricación y comercialización de caramelos y confites.

k) 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 periodos con los cuales se relacionan.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

5. Actualización de Normas Internacionales

a) Revisión Integral de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

El IASB está llevando a cabo una revisión completa de la NIIF para las PYMES a fin de evaluar si existe la necesidad de modificaciones a la Norma.

Cuando el IASB emitió la NIIF para las PYMES, en julio del 2009, anticipó que llevaría a cabo una revisión global preliminar de la norma para evaluar la experiencia de los primeros años en la aplicación de la norma y considerar si serían necesarias enmiendas posteriores. La NIIF para las Pymes ha sido utilizada en los años 2010 y 2011; por lo tanto, el examen exhaustivo inicial por el IASB comenzó en el año 2012.

El IASB también anticipó que, después de la revisión inicial, se espera que las enmiendas a la NIIF para las PYMES se examinen aproximadamente una vez cada tres años.

El calendario estimado determina que las revisiones finales de la NIIF para las PYMES serán publicadas durante el segundo semestre del año 2013.

En Octubre del 2013 el IASB publica el Proyecto de Norma "Modificaciones propuestas a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)" únicamente a efectos de recibir comentarios hasta el 3 de mayo del 2014, siendo el año 2013 la fecha efectiva de aplicación de dichas revisiones.

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración del Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa 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 en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo 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 de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	111.511	89.758
Cuentas por cobrar comerciales	1.387.204	1.249.051
Otras cuentas por cobrar	28.695	27.892
Total	1.527.410	1.366.701

Riesgo de Crédito Relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo relacionado con cuentas por cobrar comerciales es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a criterios de calificación internos. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

Cuentas	2013	2012
Vigentes y no deteriorados	475.805	373.070
Créditos vencidos:		
De 1 a 60 días	799.155	848.772
De 61 a 90 días	9.568	35.417
De 91 a 300 días	31.557	28.767
De 301 en adelante	55.674	31.473
Total	1.371.759	1.317.499

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$111,511 al 31 de diciembre de 2013, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AA, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific Credit Rating
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific Credit Rating
Banco General Rumiñahui	AA	PCR Pacific Credit Rating

c) Riesgo de Liquidez:

El 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Cuentas	2013	2012
Plazo indefinido	172.745	809.095
Vigentes por vencer		
De 1 a 60 días	365.395	87.079
De 61 a 90 días	20.241	342
De 91 a 300 días	24.426	1.341
De 301 en adelante	3.189	4.019
Total	585.996	901.876

A continuación se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2013	2012
Activo corriente	2.174.885	1.815.648
Pasivo corriente	1.638.786	1.135.874
Índice de liquidez	1,33	1,60

d) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación de terceros, a los créditos ofrecidos por el sistema financiero nacional con tasas de interés fijas.

e) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado en base al ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2013	2012
Total patrimonio	814.113	887.373
Total activo	2.750.933	2.255.638
Índice - ratio de patrimonio sobre activos	0,30	0,39

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Efectivo en caja	70.697	54.801
Efectivo en bancos	40.814	34.957
Total	111.511	89.758

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas	2013	2012
Clientes	1.384.783	1.314.521
Anticipos a proveedores	70.230	2.978
	1.455.013	1.317.499
Menos: Estimación para deterioro	(67.809)	(68.448)
Total	1.387.204	1.249.051

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 7 (c).

10. Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como inventario, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Producto terminado	259.792	143.001
Producto en proceso	78.323	23.368
Materia prima	84.796	77.343
Material de empaque	142.573	155.211
Repuestos	68.606	42.417
Inventario medido el valor neto de realización (1)	8.589	-
Menos:		
Provisión por valor neto realizable (2)	(424)	-
Total	642.255	441.340

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

- (1) El importe en libros de los inventarios que se llevan al valor neto de realización (valor razonable menos los costos de venta) asciende US\$8.589, sobre el cual se registra la estimación para deterioro.
- (2) La estimación para deterioro corresponde al ajuste sobre el valor del inventario almacenado cuyo valor neto de realización resultó menor que su costo promedio.

11. Propiedad, Planta, Muebles y Equipo

Un detalle de propiedad planta, muebles y equipos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Edificios e instalaciones	60,430	41,707
Planta y maquinarias	1,544,425	1,384,422
Muebles y enseres	33,595	22,907
Equipos de oficina	10,302	6,994
Equipos de computación	56,371	49,412
Vehículos	21,783	29,967
Total	1,726,906	1,535,409
Menos: Depreciación acumulada	(1,205,612)	(1,153,064)
Neto	521,294	382,345

Un resumen del movimiento de la propiedad, planta, muebles y equipos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	382,345	312,521
Adiciones	200,114	109,104
Ajustes	(432)	7,131
Depreciación del año	(60,733)	(46,411)
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	521,294	382,345

12. Activos Intangibles

Un detalle de los activos intangibles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Cuentas	2013	2012
Clisés de imprenta	70,801	67,057
Licencias de software	36,783	36,783
Total	107,584	103,840
Menos: Amortización acumulada	(67,589)	(48,836)
Neto	39,995	55,004

13. Cuentas por Pagar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como cuentas por pagar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas	2013	2012
Proveedores locales	542.471	499.033
Proveedores del exterior	32.459	861
Anticipos de clientes	13.024	15.266
Total	587.954	515.160

La exposición de la Compañía a los riesgos de liquidez con relación a las cuentas por pagar comerciales se revelan en la Nota 7 (c).

14. Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 7 (c)).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Banco Pichincha C. A.	324.475	187.018
Banco de la Producción S. A. Produbanco	50.979	74.640
Banco General Rumiñahui	10.311	8.791
Total	385.765	270.449

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Cuentas	2013	2012
Pasivos Corrientes:		
Préstamos bancarios con garantías reales	324.475	187.017
Porción corriente de préstamos con garantías sobre firmas a largo plazo	50.508	83.432
	374.983	270.449
Pasivos no corrientes:		
Préstamos bancarios con garantías reales	-	-
Porción corriente de préstamos con garantías sobre firmas	10.782	-
	10.782	-
Total	385.765	270.449

Términos y calendario de reembolso de la deuda

Préstamos	Tasa de interés nominal TPR	2013
Préstamos bancarios con garantía real	9,74%	72.276
Préstamos bancarios con garantía real	9,74%	172.199
Préstamos bancarios con garantía real	9,74%	80.000
Préstamos bancarios sobre firmas	11,23%	50.979
Préstamos bancarios sobre firmas	15,91%	10.311
Total		385.765

Préstamos	Tasa de interés nominal TPR	2012
Préstamos bancarios con garantía real	11,20%	187.017
Préstamos bancarios sobre firmas	10,50 -11,03%	74.641
Préstamos bancarios sobre firmas	15,91%	8.791
Total		270.449

Los vencimientos anuales de capital de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2013 son como siguen:

Año	US\$ Dólar
2014	374.982
2015	10.783
Total	385.765

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

15. Créditos a Mutuo

El saldo por créditos a mutuo corresponde a préstamos otorgados por los socios de la a la Compañía (en el 2012 por una persona natural) con vencimientos corrientes que fluctúan entre 30 y 150 días a una tasa de interés del 9% para el 2013 y 2012.

Cuentas	2013	2012
Carmen Pérez	60.000	-
Rosa Pérez	28.700	-
Sofía Pérez	20.000	-
Ximena Pérez	15.000	-
Elvio Guzman	40.000	-
Fernanda Rosero	-	60.000
Total	163.700	60.000

16. Impuestos por Pagar*Impuestos Corrientes*

La composición del saldo de los impuestos corrientes en el pasivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la Compañía es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Por cobrar:		
Retenciones en la Fuente de impuesto a la renta	14.218	-
	14.218	-
Por pagar:		
Impuesto al valor agregado (IVA)	40.011	83.742
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.454	3.412
Retenciones en la fuente de IVA	-	3.297
Impuesto a la Renta	-	1.972
	43.465	92.423

*Impuesto a la Renta*Gasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	32.267	47.676
Impuesto a la renta diferido	(12.201)	11.608
Total	20.066	59.284

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% (23% para el 2012). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% para el 2012) a la entidad antes de impuesto a la renta:

Cuentas	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	115.507	224.021
Más (menos):		
Gastos no deducibles	80.733	30.581
Otras deducciones	(13.664)	(35.709)
Ajustes NIIF a la utilidad	-	(11.608)
Base imponible	182.576	207.285
Utilidad gravable a reinvertir	79.000	-
Impuesto estimado sobre el valor de reinversión	9.480	-
Base imponible luego de la reinversión	103.576	207.285
Impuesto estimado sobre la base imponible luego de la reinversión	22.787	-
Impuesto a la renta corriente estimado	32.267	47.676
Cambio en diferencias temporarias para impuesto a la renta diferido	-	11.608
Total	32.267	59.284

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en el año que terminó al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Saldo por pagar al inicio del año	1.972	-
Saldo de crédito tributario al inicio del año	-	5.832
Impuesto a la renta corriente del año	32.267	47.676
Anticipos y retenciones	46.481	51.536
Pagos efectuados en el año	1.972	-
Saldo por pagar al final del año	-	1.972
Saldo de crédito tributario al final del año	14.214	-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el

31 de diciembre de 2013

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

Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

Según Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013 se aprobaron las reformas a la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 a través de las cuales se dispone la presentación del Anexo de Precios de Transferencia a los contribuyentes que efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000), así como también se dispone la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia a los contribuyentes que efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto superior a seis millones de dólares (US\$6.000.000).

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 de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Determinación del Anticipo Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio del 2010, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor a las retenciones en la fuente del año corriente, la diferencia se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año.

En caso de que el anticipo de impuesto a la renta calculado sea menor a las retenciones en la fuente del año corriente, el anticipo deberá ser liquidado junto con el impuesto causado del siguiente año, sin efectuar pago alguno en los meses siguientes de julio y septiembre.

El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

El activo y pasivo por impuestos diferido son atribuibles a lo siguiente:

Cuentas	2013	2012
Activo por:		
Cuentas por Cobrar Comerciales	12.201	-
	12.201	-

El movimiento del activo y pasivo por impuestos diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 cargado a los resultados integrales es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Activo por:		
Cuentas por cobrar cartera comercial	(12.201)	11.608
	(12.201)	11.608

17. Beneficios a Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Corriente:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	21.674	37.485
Beneficios sociales	161.255	104.090
	182.929	141.575
No corriente:		
Indemnización por desahucio (2)	60.404	48.826
Jubilación patronal (3)	237.630	183.564
	298.034	232.390
Total	480.963	373.965

(1) El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	37.485	25.883
Provisión del año cargada a resultados	21.674	37.485
Pagos de la provisión del año anterior	(37.485)	(25.883)
Saldo al final del año	21.674	37.485

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	48.826	31.467
Costo laboral por servicios actuales	6.623	6.053
Costo financiero	3.343	1.749
Pérdida actuarial	7.081	14.145
Beneficios pagados	(5.469)	(4.588)
Saldo al final del año	60.404	48.826

- (3) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	183.564	129.280
Costo laboral por servicios actuales	29.068	22.830
Costo financiero	12.711	9.050
Pérdida actuarial	24.531	28.066
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.244)	(5.662)
Saldo al final del año	237.630	183.564

Según se indica en la Nota 4 (g), los beneficios de indemnización por desahucio y jubilación patronal son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron las siguientes:

Cuentas	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	8,90%

18. PatrimonioCapital Social

El capital social de la Compañía consiste de US\$689,634, participaciones con valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a aportaciones realizadas por los socios de la Compañía realizado con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de NIIF para Pymes:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y de las NIIFs para las Pymes, y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido con los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

19. Partes RelacionadasTransacciones con Partes Relacionadas:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mantenido con sus partes relacionadas:

Cuentas	2013	2012
Servicios administrativos y profesionales	74.966	31.200
Arriendo de bodegas y maquinaria	15.945	28.964
Franquicias	11.636	-
Total	102.547	60.164

El detalle de las cuentas por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Cuentas por pagar a socios (1)	11.110	-
Dividendos por pagar a los socios	11.311	13.631
Préstamos de socios	-	5.094
	22.421	18.725
Crédito a mutuo (nota 15)	163.700	-
Total	186.121	18.725

- (1) Corresponde a saldos por pagar producto de las transacciones por concepto de arriendos de bodegas y maquinarias y servicios administrativos profesionales.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:

Cuentas	2013	2012
Remuneraciones y bonificaciones	55.000	59.752
Beneficios sociales	4.068	14.077
Total	59.068	73.829

20. Ingresos por Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos obtenidos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Ventas de caramelos	3.310.389	3.071.000
Ventas de chupetes	1.483.118	1.506.802
Ventas de chocolates	4.647	-
Otras ventas	31.994	29.354
Descuentos en ventas	(38.364)	(38.224)
Devoluciones	(8.621)	(7.836)
Total	4.783.163	4.561.096

21. Gastos Administrativos

La composición de los gastos administrativos del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Cuentas	2013	2012
Personal (nota 23)	297.563	222.353
Honorarios profesionales	52.367	44.395
Depreciaciones y amortizaciones	23.694	20.833
Impuestos, permisos y contribuciones	7.075	12.115
Movilización	12.018	12.091
Mantenimiento y reparación	9.024	6.743
Servicios básicos	6.005	6.299
Seguros	1.822	4.051
Útiles de oficina y materiales	5.505	3.939
Gastos médicos	5.999	3.365
Gastos legales	3.735	3.639
Otros	27.025	28.465
Total	451.832	368.288

22. Gastos de Ventas y Comercialización

La composición de los gastos de ventas y comercialización del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

Cuentas	2013	2012
Personal (nota 23)	613.584	528.822
Fletes y estibaje	113.328	97.251
Deterioro cuentas por cobrar	84.310	55.995
Mantenimientos de vehículos	37.037	33.035
Franquicias (nota 25)	34.767	32.864
Arrendamientos operativos	42.141	28.964
Publicidad y mercadeo	27.175	24.739
Gastos de viaje	30.921	13.808
Útiles de oficina y materiales	9.061	12.922
Bonificaciones de servicios	25.475	12.490
Mantenimientos de bodegas	11.520	-
Otros	82.812	63.499
Total	1.112.131	904.389

23. Gastos del Personal

Un resumen de los gastos del personal causados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	Año 2013		Año 2012	
	Administrativos	Ventas	Administrativos	Ventas
Sueldos y horas extras	178.400	291.110	127.405	249.332
Prestaciones sociales	72.304	178.671	71.145	148.729
Otras bonificaciones	26.365	28.675	20.012	22.973
Participación de los empleados en las utilidades	20.494	-	3.791	12.637
Comisiones	-	115.128	-	95.151
Total	297.563	613.584	222.353	528.822

24. Otros Ingresos

Un resumen de los otros ingresos devengados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Utilidad en venta de activos fijos	11,161	19,920
Otros	95,813	32,658
Total	106,974	52,578

25. Compromisos

La Compañía mantiene un contrato de franquicia exclusiva para la fabricación del producto de la marca KAUMAL, utilizando la receta e ingredientes revelados por el titular de la marca en mención. El canon de franquicia constituye el 10% de la venta neta mensual de la presentación doble lazo del confite objeto del contrato.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

El 29 de Mayo de 2013 los socios de la Compañía adquirieron el 85.72% de los derechos y acciones de la marca KAUMAL.

26. Resultado Financiero

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, el resultado financiero se presenta de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Gastos bancarios	5.121	4.791
Intereses por financiamiento	29.589	20.766
Total	34.709	25.557

27. Hechos ocurridos después del período sobre el cual se informa

Desde el 31 de diciembre del 2013 hasta el 25 de abril del 2014, fecha de autorización para la publicación de estos estados financieros, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.