

AGROQUIM CÍA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el
informe de los auditores independientes.

AGROQUIM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
Agroquim C.A. Ltda.

Quito, 10 de septiembre del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agroquim C.A. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de Agroquim C.A. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Empresas y Medianas Entidades (PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Concluimos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. En las Notas 5 y 12 a los estados financieros se informa que, a pesar de las gestiones de la Administración, algunos clientes y proveedores no han respondido a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas en relación con los saldos por pagar y por cobrar, respectivamente, que mantienen con la Compañía y que según los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$254.121 y US\$136.491. Si bien dichos saldos se encuentran respaldados por la documentación que nos fue proporcionada por la Administración de Agrupación Ltda., la cual fue examinada mediante otros procedimientos de auditoría, no es posible anticipar si de las respuestas de dichos clientes y proveedores podrían surgir asuntos adicionales relacionados con los mismos que podrían generar alguna modificación en los estados financieros y/o las notas explicativas.
5. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes fue posterior al 31 de diciembre del 2014 y a que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores independientes, no fuimos capaces de tomar fotos de inventarios de la Compañía a esas fechas; en consecuencia, no pudimos completar los procedimientos de auditoría necesarios para concluir sobre la razonabilidad del saldo de inventarios presentado en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 por US\$1.105.045, el tiempo que tuvo el efecto en el costo de ventas del año 2014 del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2013 que según registros contables ascendía a US\$1.236.823.
6. Como se explica en la Nota 10 (1) a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene un saldo por pagar a una compañía relacionada que según registros contables asciende a US\$475.138, sobre el cual no existe documentación que indique el plazo de pago y la tasa de interés, necesarios para determinar la razonabilidad de su valuación y presentarlo como pasivo no corriente en los estados financieros. En consecuencia, no pudimos completar nuestro trabajo para determinar si existen ajustes, reclificaciones y/o revelaciones adicionales en estas cuentas de dicho saldo.
7. Tal como explica la Administración en la Nota 5 (1) a los estados financieros, el 31 de diciembre del 2013 se ha determinado un déficit en la provisión de cuentas recuperables de aproximadamente US\$68.000, razón por la cual los saldos a esa fecha del rubro Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y la Utilidad Neta y resultado integral del año 2014 se encuentran subestimados en dicho monto.
8. Como se explica en la Nota 7 (1) a los estados financieros, hasta el 31 de diciembre del 2014 la Compañía no ha reconocido en sus estados financieros US\$21.330 correspondientes al impuesto a la renta del año 2013 que debieron afectar los gastos y la Utilidad Neta y resultado integral de dicho ejercicio. En consecuencia, los saldos de los resultados acumulados al inicio y al final del año 2014 y del rubro Activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 están sobrestimados en el citado monto.
9. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene en el rubro Obligaciones acumuladas una provisión por aproximadamente US\$88.000 constituida en el año 2014 utilizando la cuenta patrimonial Reserva/Resultative (Nota 12 (1)) a los estados financieros. Dicha provisión, que fue utilizada en el año 2015 como contrapartida del pago de ciertas obligaciones, debió haber sido creada con cargo a los resultados del ejercicio 2014; consecuentemente, la Utilidad Neta y resultado integral del año 2014 está sobrestimada, mientras que el saldo de la Reserva Resultative al cierre de dicho año está subestimado en el referido monto.

10. En la Nota 6 (2) a los estados financieros se explica que en su formulario en el caso de inventarios al 31 de diciembre del 2014, que según registros contables asciende a US\$1.108.515, los costos de mercancía vendida de que fue costo atribuido directamente al Costo de ventas del año terminado en esa fecha. Esta situación sobreestima dicho Costo de ventas y subestima el referido saldo de inventarios en aproximadamente US\$41.000. Una situación similar, por un monto que no ha podido ser determinado, ocurrió con el saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2013, el cual tiene efecto en la determinación del Costo de ventas del año 2014 presentado en los estados financieros.

Opinión calificada

11. En nuestra opinión, excepto por: i) los efectos de brechajes, rectificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritos en los párrafos 4 a 6 y ii) los efectos de los asuntos detallados en los párrafos 7 a 10, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Agrícola Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2014 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medias Entidades (PYMES).

Otro asunto

12. Los estados financieros de Agrícola Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron el 20 de mayo del 2014 una opinión sin salvedades.

ARMS Auditores y Asesores Cia. Ltda.
Registro No. 597

Xavier Estrada
Socio - Representante Legal
Registro No. 35565

AGROQUIM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

ACTIVOS	Notas	2014 en U.S. dólares	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	179.776	110.035
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	767.550	861.600
Inventarios	6	1.109.615	1.236.825
Activos por impuestos corrientes	7	104.240	116.236
Seguros pagados por anticipado		11.934	9.357
Total de activos corrientes		2.263.115	2.334.051
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	502.543	519.867
Activos por impuestos diferidos		7.719	7.727
Total de activos no corrientes		510.262	527.594
TOTAL DE ACTIVOS		2.773.427	2.861.645

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Ing. Julio Casante
Gerente General



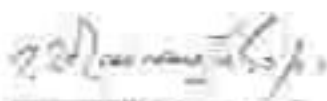
Lic. Roberto Freije
Contador General

AGROQUIRM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2014 en U.S. dólares	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	8	208.309	24.881
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	519.110	720.244
Pasivos por impuestos corrientes	11	47.493	38.853
Obligaciones acumuladas:	12	180.790	143.819
Total de pasivos corrientes		955.602	927.797
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	7.119	7.856
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	475.178	609.053
Obligaciones por beneficios definidos	13	174.103	111.875
Total de pasivos no corrientes		656.399	728.784
Total de pasivos		1.612.001	1.656.581
PATRIMONIO:			
Capital social	15.1	66.000	66.000
Reserva legal	15.2	11.200	11.200
Reserva facultativa		85.744	140.754
Reserva de capital	15.3	497.590	497.590
Reserva de revaluación de propiedades	15.4	349.879	349.879
Resultados acumulados	15.5	148.960	51.559
Total patrimonio		1.159.373	1.156.962
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.771.374	2.813.543

Los datos a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Ing. Julio Casarzo
Gerente General


Lic. Roberto Freire
Contador General

AGROQUIM CIA. (TOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Notas	2014 en U.S. dólares	2013
INGRESOS	16	3,251,726	3,637,936
COSTO DE VENTAS	17	(2,397,863)	(3,309,350)
MARGEN MUELLE		1,553,863	1,328,586
Gastos administrativos	17	(717,455)	(674,356)
Gastos de ventas	17	(538,943)	(637,212)
Gastos financieros, Neto	18	(20,258)	(8,311)
Otros ingresos		8,830	297
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		187,777	23,554
Gasto por impuesto a la renta	17	(42,753)	(15,877)
UTILIDAD DEL AÑO		145,024	7,677
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Nuevas mediciones de propiedades por beneficios futuros		(41,109)	11,027
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		103,915	18,704

Las notas a los estados financieros son parte integral de los mismos.



Ing. Julio Cisante
 Gerente General



Lic. Roberto Freyre
 Contador General

AGROQUIM CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital social	Reserva legal	Reserva de fluctuación	Reserva de capital	Reserva de impulsos en U.S. dólares	Resultados acumulados		Total
						Por atención de impulsos	Resultado Integral del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	66.000	13.250	80.254	49.139	348.302	13.219	272.720	1.297.890
Transferencia a reservas acumuladas						272.720	(272.720)	-
Ajuste valor residual en monedas					4.575			4.575
Reserva legal		100.000				(100.000)		-
Resultados del ejercicio						3.214		3.214
Ajustes al patrimonio							11.912	11.912
Dividendos de capital						(122.720)		(122.720)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	66.000	13.250	180.754	49.700	349.879	30.317	31.984	1.260.904
Transferencia a reservas acumuladas							(31.984)	-
Pérdida por Noce a Evaluación			105.010					(105.010)
Ajuste al patrimonio							(1.536)	(1.536)
Quotas de nuevo ingreso integral del año							(84.115)	(84.115)
Resultados del ejercicio							38.049	38.049
Saldo al 31 de diciembre del 2014	66.000	13.250	65.744	49.700	349.879	20.112	96.912	1.161.334

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

Roberto Freire

MSc. Armo Castañe
Gerente General

Roberto Freire

MSc. Roberto Freire
Contralor General

AGROQUIM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Notas	2014	2013
		en U.S. dólares	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta y resultado integral del año		66,827	81,984
Depreciación de propiedades y equipos	8	51,749	58,913
Provisión para cuentas incobrables, neta	5	4,021	(6,470)
<i>Cambios en el capital de trabajo</i>			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		90,079	115,984
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(78,004)	(6,490)
Disminución en inventarios		127,308	36,579
(Aumento) disminución en seguros pagados por anticipado		(2,577)	2,811
Disminución en activos por impuestos diferidos		7	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(389,049)	(655,038)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		18,530	18,700
Aumento en obligaciones acumuladas		122,483	32,567
Aumento en obligaciones por beneficios definidos		62,230	6,205
Provisiones y ajustes con efecto patrimonial		(95,010)	-
Otros movimientos		-	(10,170)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de operación		3,654	(184,542)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipos y otros		(35,350)	(18,367)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		(35,350)	(18,367)

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Ing. Julio Casante
Gerente General


Sr. Roberto Fleire
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Nota	2014	2013
		en U.S. dólares	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones financieras		382.380	111.383
Pagos de dividendos		(85.512)	
Otras entradas de efectivo			423.185
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>29.877</u>	<u>532.108</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		69.741	10.403
Saldo al comienzo del año		110.035	<u>119.438</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	4	<u>179.776</u>	<u>110.035</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Ing. Julio Escante
Gerente General



Lic. Roberto Frère
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

1. INFORMACIÓN GENERAL:

Agroquim Cía. Ltda. (en adelante "la Compañía") es una compañía limitada constituida el 8 de agosto de 1989 con un plazo de duración hasta el 8 de agosto del 2039. Su domicilio legal se encuentra ubicado en la calle Ríbe Araozal N45-37 y Zamora, ed. flo. Almería en la ciudad de Quito.

Su objeto social es la importación, exportación, distribución y comercialización de productos químicos para la agricultura, agroindustria e industria en general.

La Compañía importa materia prima en grandes cantidades, las mismas que son reconvertidas en presentaciones de menores tamaños. En el año 2014 (de enero a junio) y durante todo el 2013 la Compañía recibió el servicio de remesa de su relacionada Scobin S.A. (ver Nota 15); posteriormente, en el mes de septiembre del 2014 la Compañía cambió de proveedor del servicio.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía cuenta con 35 y 18 empleados respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PMEs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dollar), siendo la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en la totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1 Son precios cotizados (abi o ajust) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2 Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nota 2: Estimamos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Se han efectuado ciertas reclasificaciones a los saldos del ejercicio 2013 para una mejor comparabilidad con los saldos de los estados financieros del 2014.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo: Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios: Son presentados al costo de adquisición o valor neta-realizable, el mínimo. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer el producto a su actual ubicación y condición, menos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Cuando es necesario los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la probabilidad real de venta/utilización.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Al también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son mostrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir, más los valores de evaluaciones realizadas con ocasión de la adopción de NIIF.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan al resultado de la actividad en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, dando el efecto de cualquier cambio en el estado registrado sobre una base prospectiva.

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

Tipo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

No se ha establecido valores residuales por considerarse insignificativos.

2.8.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Detencora del valor de las propiedades y equipos - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los signos en libros de las propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.8 Impuesto a la renta - El gasto por impuesto a la renta se basa en la utilidad gravable (calculada) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los portales de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada periodo.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo entrado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espere la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo, el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro

resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son afectadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un activo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan a valor razonable de la contraprestación otorgada o por otorgar, restando en su caso el importe estimado de cualquier descuento, beneficio o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos se reconocen en momentos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativos, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros créditos por cobrar, y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determinó la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

- 2.15.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.15.5 Pasivos financieros** - Se clasifican en Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los intereses obtenidos (neto de los costos relacionados para su obtención) y el valor del préstamo, se reconocen en el estado de resultado integral durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.15.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

- 2.15.7 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancela o cumple las obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valuación para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las distintas realidades a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que están disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valuación utilizando modelos internos.

Información acerca de las técnicas de valuación y los inputs utilizados en la determinación del valor razonable se presenta en la Nota 24.

3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - Como se describe en la Nota 13, la Compañía para la medición del valor razonable de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos utilizó un estudio actuarial realizado por un actuario independiente. Dicha firma realizó las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Caja Chica	500	900
Fondo Rotativo dólares (1)	6.410	7.260
	<u>172.860</u>	<u>102.275</u>
Total	<u>179.775</u>	<u>120.035</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar clientes	711.223	875.977
Provisión cuentas incobrables (1)	(15.178)	(51.255)
Préstamos a empleados	20.329	(2)
Anticipos a proveedores	200	7.667
Otras cuentas por cobrar	<u>3.073</u>	<u>7.310</u>
Total	<u>767.544</u>	<u>861.600</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, se ha estimado un déficit en el saldo de la provisión de cuentas incobrables de aproximadamente US\$89.000 correspondiente a cuentas de dudosa y/o difícil recuperación.

(2) Incluye el préstamo a un empleado por un valor de US\$20.000, el cual será cancelado durante el año 2015. No devenga intereses.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	(51.355)	(35.825)
Provisión del año	(7.473)	110.423
Utilizaciones	-	14.893
Reversiones	<u>1.450</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>(57.378)</u>	<u>(51.355)</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2014 de acuerdo con sus registros la Compañía mantiene una cartera corriente con una antigüedad promedio de 53 días.

A pesar de las gestiones de la Administración, no se han obtenido respuestas a los solicitudes de confirmación de saldos enviados a clientes de la Compañía que al 31 de diciembre del 2014 mantenían saldos por pagar a la misma por US\$254.121.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dollars	
Productos comerciales (1)	1,147,906	1,241,372
Impuestos por ser pagados	-	25
Pérdida (o) por deterioro (1)	<u>138,251</u>	<u>(4,524)</u>
Total	<u>1,009,655</u>	<u>1,236,873</u>

(1) Corresponde únicamente a inventario almacenado que se encuentra en cuarentena el cual se encuentra en proceso de ser dado de baja.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha incluido en sus inventarios aproximadamente US\$41,000 correspondientes a costos de inventario, valores que han sido directamente reconocidos como parte del costo de ventas.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dollars	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	71,731	60,020
Impuesto a la salud de empresa (1)(2)	<u>119,455</u>	<u>55,297</u>
Total	<u>191,186</u>	<u>115,317</u>

(1) En el ejercicio económico 2013 la Compañía determinó y reconoció en sus libros contables un gasto por impuesto a la renta de US\$11,897, sin embargo, el anticipo causado calculado en su declaración fue de US\$36,127, valor que de acuerdo a la normativa tributaria vigente constituye el impuesto a la renta devengado que debió ser reconocido como gasto en su totalidad en dicho año. La diferencia de US\$22,230 aún no ha sido registrada en los estados financieros.

(2) La Compañía considera como crédito tributario compensable con el impuesto a la Renta, el impuesto a la Salud de Empresas pagado en sus importaciones. La Administración dispone de una posición legal que avala esta posición. Sin embargo, no cuenta con un análisis que sustente que los bienes importados lleguen a formar parte de un proceso productivo como lo establecen las normas tributarias como requisito para que el ISO sea considerado crédito tributario. La responsabilidad de este saldo dependerá de que la posición

de la Compañía pueda ser demostrada a las autoridades y compartida por ellas y se que en el futuro la Compañía genere saldos de impuesto a la renta lo suficientemente altos para realizar la compensación.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Costo	1,254,453	1,220,464
Depreciación acumulada	(751,950)	(700,577)
Total	<u>502,503</u>	<u>519,887</u>
<i>Desglose:</i>		
Terreno	41,026	41,026
Edificios	247,654	256,598
Muebles y enseres	1,046	1,241
Maquinaria y equipos	26,039	25,831
Equipos de computación	8,837	8,982
Equipo de oficina	1,781	2,315
Vehículos	97,210	77,480
Otros	<u>8,960</u>	<u>8,960</u>
Total	<u>502,503</u>	(1) <u>519,887</u> (1)

- (1) Estos saldos incluyen aproximadamente US\$550,000, menos su correspondiente depreciación acumulada, que tuvieron su origen en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera en el año 2012. Dicho valor, contabilizado con contrapartida en el rubro patrimonial de revaluación de propiedades (Nota 15.4), fue determinado con base en un estudio publicado por la empresa InmobiValores Co. Ltd.

ESPACIO EN BLANCO

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> <u>en U.S. dólares</u>
Año 2014			
Instituciones financieras:			
Banco Internacional S.A. (1)	11.83%	10-mar-15	145,774
Banco Proamerica	11.22%	13-dic-15	14,719
Aetna U.S.A.	10.19%	29-oct-16	14,935
Total			<u>175,428</u>
Clasificación:			
Corriente			206,309
No corriente			7,119
Total			<u>213,428</u>

(1) La obligación con la institución financiera fue cancelada por la Compañía de acuerdo a la fecha de vencimiento original.

	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> <u>en U.S. dólares</u>
Año 2013			
Instituciones financieras:			
Banco Proamerica	11.22%	15-dic-13	12,839
Intereses por pagar			
Total			<u>12,839</u>
Clasificación:			
Corriente			14,881
No corriente			7,958
Total			<u>22,839</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar proveedores locales	564,885	551,650
Compañía relacionada (Notas 1 y 12)	475,138	601,053
Préstamo de acciones (a)	10,000	201,519
Anticipos de clientes	4,425	25,739
Provisiones	-	1,281
Total	1,054,448	1,381,242
Clasificación:		
Corriente	519,110	1,182,297
No corriente	475,138	-
Total	1,054,448	1,182,297

(1) No se dispone de documentación que indique el plazo de pago y la tasa de interés de existir, suficiente para determinar la valoración del rubro y su presentación como pasivo no corriente.

A pesar de las gestiones de la Administración, no se han obtenido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a proveedores de la Compañía con el 31 de diciembre del 2014, mediante saldos por cobrar a la misma por US\$136,451.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

11.1 Pasivos del año corriente – Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Impuesto a la renta por pagar	42,731	12,804
Retención del impuesto al valor agregado - IVA por pagar	1,528	8,547
Rescates en la fuente del impuesto a la renta por pagar	3,221	8,540
Total	47,480	29,891

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

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1)	80,775	46,881
Deducciones incontestables	11,461	17,286
Utilidad gravable	69,314	29,595
Impuesto a la renta causado (2)	15,251	6,512
Impuesto a la renta pagado a Hacienda (3)	15,251	6,512

(1) La Compañía en el ejercicio económico 2014 excluyó de la base para el cálculo impuesto a la renta los Divid. Prescritos Integrales a diferencia del ejercicio económico 2013 año en el cual si los incluyó.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula aplicando el 22% sobre las utilidades gravables.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 5.4% del activo, 0.7% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado. Ver adicionalmente la nota 7 (1).

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

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

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	36,897	87,414
Provisión del año	11,931	19,897
Pagos efectuados	(13,897)	(87,414)
Saldo al fin del año	14,931	19,897

11.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2024 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la renta

Excepciones

- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores estratégicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deductibilidad de gastos

- Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al ISS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos e condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deductibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Tarifa de impuesto a la renta

- Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en parafiscales o regímenes de menor impositividad. Si dicha participación existe del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Anticipo de impuesto a la renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalor de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2012	2011
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	31.901	2.007
Instituto Fonciario de Seguridad Social (IFSS)	10.727	7.934
Dilaciones		85512
Beneficios sociales	48.947	42.075
Otras (1)	39.213	221
Total	130.790	132.849

(1) Incluye aproximadamente US\$89.000 de una provisión constituida con contrapartida en la Reserva facultativa (Patrimonio).

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 10% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	8.097	61.555
Provisión del año	31.301	8.097
Pagos efectuados	(8.097)	(61.555)
Saldo al final del año	31.301	8.097

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2012	2011
	en U.S. dólares	
Subsidio Patronal	113.606	71.302
Beneficio	10.498	40.083
Total	124.103	111.385

13.1 Subsidio patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por vejez y cinco años o más habiendo prestado sus servicios en forma continuada o intermitente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Fonciario de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	71,382	67,537
Costo por servicio	10,900	10,280
Costo por intereses	2,997	4,378
Pérdida (ganancia) actuarial	30,158	(5,816)
Eliminaciones	(1,231)	(192)
Saldos al final del año	113,006	71,382

- 13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	40,483	40,134
Costo por servicio	8,287	8,061
Costo por intereses	2,777	2,800
Pérdida (ganancia) actuarial	10,942	(6,311)
Saldos al final del año	60,489	44,694

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el 1% de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o acreditan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OSB) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para cálculos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incrementos pensiones	2.50	2.50
Tasa de inflación	11.80	8.30

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 14.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación aplicables en su portafolio de la Administración, si es el caso:

- 14.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito es el riesgo que se origina una pérdida financiera para la Compañía u un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para procurar que la venta de productos se haga a clientes con adecuado historial del crédito y reconocida solvencia; adicionalmente mantiene un control de la antigüedad de su cartera.

- 14.1.2 Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los productos o servicios, etc., afectan los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

- 14.1.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un plan de trabajo apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

- 14.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus socios a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 se detallan a continuación:

Capital de Trabajo	US\$1.307.423
Índice de liquidez	2,38 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,138 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

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

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	179.776	110.035
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	767.350	853.933
Total	947.126	963.968
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	213.428	12.339
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 10)	989.823	1.357.558
Total	1.203.251	1.370.897

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dados sus características y plazos.

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital social.** - El capital social consiste en 65.000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.
- 15.2 Reserva legal.** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 15.3 Reserva de capital.** - Corresponde al resultado del proceso de consolidación de los registros contables de dólares a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios.

15.4 **Reserva de revaluación de propiedades** - Corresponden a las ganancias acumuladas que surgen de la revaluación de las propiedades con ocasión de la adopción de las NIIF.

15.5 **Resultados acumulados** - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	2014	2013
	en US\$ dólares	
Aplicación NIIF por primera vez (1)	10.317	10.317
Utilidades acumuladas	11.708	1.258
Utilidades del año/periodo en comentario	<u>18.917</u>	<u>21.384</u>
Total	<u>148.950</u>	<u>11.559</u>

(1) De acuerdo con la normativa vigente, incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la aplicación NIIF por primera vez. El saldo acumulado solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, o las utilidades utilizado en absorber pérdidas, o desarrollo en el caso de liquidación de la Compañía.

15.6 **Dividendos** - Durante el 2014 se pagaron los dividendos declarados en el año 2013.

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

16. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía en los años 2014 y 2013 (US\$5.891.726 y 1.637.936 respectivamente) provienen de la comercialización de abonos foliares, bioestimulantes, fungicidas, insecticidas, herbicidas y productos agroquímicos.

En los archivos que soportan los saldos contables de ingresos por ventas de la Compañía correspondientes al 2014 existen siete en la secuencia de numeración de notas de crédito (desde 002-001-0005351 hasta 002-001-0005650). Dichos documentos fueron denunciados como extravíos y anulados ante el SRI en el año 2015.

ESPACIO EN BLANCO

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

El resumen de los datos, gastos administrativos y de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	Gastos			Total
	Gastos de ventas	administrativos	Gastos de ventas	
	en 173 millones			
46.2694				
Comisiones de venta	2.364,484			2.364,484
Costo de mercancías	211,034			
Gastos de venta por empleados		533,125	338,133	871,258
Transporte		111,153		111,153
Seguros		86,779		86,779
Arriendo		22,824		22,824
Servicios públicos		11,856		11,856
Gastos de transporte		11,237		11,237
Industria		44,111	67,234	111,345
Comunicaciones		4,652		4,652
Mantenimiento		1,066	83,857	84,923
Comisarios			75,215	75,215
Comisiones			78,188	78,188
Depositos de instituciones			34,057	34,057
Impuestos y contribuciones			33,275	33,275
Impuestos de propiedad			24,523	24,523
Tratamiento			24,326	24,326
Porcentaje			62,557	62,557
Registros administrativos			12,500	12,500
Provisiones para contingencias			7,671	7,671
Otros			6,563	6,563
Total		75,234	653	65,787
Total		75,234	653	65,787

	Costo de ventas	Gastos		Total
		administrativos	ventas y otros	
		en U.S. dólares		
Año 2012				
Costo de inventario	1,775,745			1,775,745
Costo de transporte	316,100			316,100
Beneficios a los empleados		395,477	311,530	707,007
Intereses		51,433		51,433
Gajitos		35,800		35,800
Alquiler		16,577		16,577
Servicios básicos		14,903		14,903
Comunicaciones		15,796		15,796
Depreciación		4,250	54,153	58,403
Suministros		4,223		4,223
Mantenimiento		3,128	48,534	51,662
Contratación		22,593		22,593
Extracciones			87,134	87,134
Intereses de inversiones			7,623	7,623
Hospedaje y alimentación			43,653	43,653
Mantenimiento de vehículos			73,246	73,246
Transporte			26,711	26,711
Pólizas			15,804	15,804
Regístralo y producción			10,903	10,903
Provisiones para contingencias			10,623	10,623
Reserva			3,841	3,841
Total		114,807	17,790	132,597
Total	1,775,745	114,807	17,790	1,908,342

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

	2012	2011
	en U.S. dólares	
Salarios y prestaciones	111,048	457,530
Pólizas de vida y hospitalaria	8,800	8,797
Beneficios sociales	138,442	55,773
Seguro al retiro de los empleados	30,394	27,390
Total	288,684	549,490

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

En detalle es como sigue:

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Ingresos financieros	(3,007)	1,50
Intereses	15,286	5,495
Comisiones	7,509	5,258
Total	<u>19,788</u>	<u>11,253</u>

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

	Depositos en el Banco (en millones)	
	2014	2013
	en U.S. dólares	
Total saldo y total	<u>817,504</u>	<u>816,822</u>

(Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre)

	Saldo a pagar por cuentas (en millones)	
	2014	2013
Total saldo y total	<u>471,034</u>	<u>467,053</u>

19.2 Compensación del personal clave - La compensación de la Gerencia General durante el año fue la siguiente:

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Beneficios a corto plazo y total compensación	130,647	120,921

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (septiembre 30 del 2015) no se recibieron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los presentes estados financieros.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Consejo General de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los Estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

