

DIBEAL CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.014 y 2.013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
DIBEAL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DIBEAL CIA. LTDA.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **DIBEAL CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que sea razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **BIBEL CLA LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución de patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitió por separado conjuntamente con los anexos que están elaborados y consiliados por la Compañía.
7. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.03C1 003 del 21 de agosto del 2008 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009.

Quito - Ecuador
Marzo 30 del 2015


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditores
SC - RNAE-571

GRUPO 9.1

RIREAL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013

(EXPRESADO EN MIL VENEZOLANOS BOLIVIANOS)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS	NOTAS	Año 2014	Año 2013
Ventas netas	12	8,393,732.33	7,796,742.72
(+) Costo de ventas	12	(7,893,888.38)	(6,995,748.20)
UTILIDAD BRUTA		4,999,843.95	1,773,994.52
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos administrativos		(696,397.36)	(622,848.86)
Gastos de ventas		(1,627,333.88)	(1,273,668.41)
Gastos de		<u>(2,257,998.96)</u>	<u>(1,946,316.23)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		2,741,845.00	827,678.29
FINANCIEROS Y OTROS			
Gastos financieros		(58,344.61)	(27,276.44)
Otros ingresos y gastos financieros		<u>(23,233.86)</u>	<u>6.00</u>
Gastos de		<u>(81,578.47)</u>	<u>(27,270.44)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		2,660,266.53	800,407.85
Impuesto de renta	18	(112,698.67)	(98,433.57)
Impuesto a la renta	18	<u>(197,122.09)</u>	<u>(113,858.44)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2,350,445.77	588,115.84

Las cifras para el año 2013 fueron auditadas por la firma de auditoría independiente

[illegible]

Source: <http://www.fishbase.org>

[illegible]

Source: <http://www.fishbase.org>

DIBEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACIÓN

1.1 Constitución y Operaciones:

La Compañía DIBEL CIA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 24 de abril de 1999. El objeto principal de la compañía consiste en la importación y comercialización de productos de consumo humano como bebidas, vinos, licores, alimentos enlatados y en conservas, y otros productos afines.

1.2 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Socios.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de Conformidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Elaborado en USD millones)

2.2. Nuevas NIIF que fueron adoptadas por la Compañía

	2014	2013
1. NIIF 11 Acuerdos conjuntos		
2. NIIF 12 Información sobre partes relacionadas		
3. NIIF 13 Medición del valor razonable		
4. NIIF 14 Transición a las NIIF		
5. NIIF 15 Ingresos		
6. NIIF 16 Arrendamientos		
7. NIIF 17 Seguros		
8. NIIF 18 Impuestos		
9. NIIF 19 Herramientas financieras		
10. NIIF 20 Instrumentos financieros		
11. NIIF 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio		
12. NIIF 22 Seguros		
13. NIIF 23 Instrumentos financieros		
14. NIIF 24 Instrumentos financieros		
15. NIIF 25 Instrumentos financieros		
16. NIIF 26 Instrumentos financieros		
17. NIIF 27 Instrumentos financieros		
18. NIIF 28 Instrumentos financieros		
19. NIIF 29 Instrumentos financieros		
20. NIIF 30 Instrumentos financieros		
21. NIIF 31 Instrumentos financieros		
22. NIIF 32 Instrumentos financieros		
23. NIIF 33 Instrumentos financieros		
24. NIIF 34 Instrumentos financieros		
25. NIIF 35 Instrumentos financieros		
26. NIIF 36 Instrumentos financieros		
27. NIIF 37 Instrumentos financieros		
28. NIIF 38 Instrumentos financieros		
29. NIIF 39 Instrumentos financieros		
30. NIIF 40 Instrumentos financieros		
31. NIIF 41 Instrumentos financieros		
32. NIIF 42 Instrumentos financieros		
33. NIIF 43 Instrumentos financieros		
34. NIIF 44 Instrumentos financieros		
35. NIIF 45 Instrumentos financieros		
36. NIIF 46 Instrumentos financieros		
37. NIIF 47 Instrumentos financieros		
38. NIIF 48 Instrumentos financieros		
39. NIIF 49 Instrumentos financieros		
40. NIIF 50 Instrumentos financieros		
41. NIIF 51 Instrumentos financieros		
42. NIIF 52 Instrumentos financieros		
43. NIIF 53 Instrumentos financieros		
44. NIIF 54 Instrumentos financieros		
45. NIIF 55 Instrumentos financieros		
46. NIIF 56 Instrumentos financieros		
47. NIIF 57 Instrumentos financieros		
48. NIIF 58 Instrumentos financieros		
49. NIIF 59 Instrumentos financieros		
50. NIIF 60 Instrumentos financieros		
51. NIIF 61 Instrumentos financieros		
52. NIIF 62 Instrumentos financieros		
53. NIIF 63 Instrumentos financieros		
54. NIIF 64 Instrumentos financieros		
55. NIIF 65 Instrumentos financieros		
56. NIIF 66 Instrumentos financieros		
57. NIIF 67 Instrumentos financieros		
58. NIIF 68 Instrumentos financieros		
59. NIIF 69 Instrumentos financieros		
60. NIIF 70 Instrumentos financieros		
61. NIIF 71 Instrumentos financieros		
62. NIIF 72 Instrumentos financieros		
63. NIIF 73 Instrumentos financieros		
64. NIIF 74 Instrumentos financieros		
65. NIIF 75 Instrumentos financieros		
66. NIIF 76 Instrumentos financieros		
67. NIIF 77 Instrumentos financieros		
68. NIIF 78 Instrumentos financieros		
69. NIIF 79 Instrumentos financieros		
70. NIIF 80 Instrumentos financieros		
71. NIIF 81 Instrumentos financieros		
72. NIIF 82 Instrumentos financieros		
73. NIIF 83 Instrumentos financieros		
74. NIIF 84 Instrumentos financieros		
75. NIIF 85 Instrumentos financieros		
76. NIIF 86 Instrumentos financieros		
77. NIIF 87 Instrumentos financieros		
78. NIIF 88 Instrumentos financieros		
79. NIIF 89 Instrumentos financieros		
80. NIIF 90 Instrumentos financieros		
81. NIIF 91 Instrumentos financieros		
82. NIIF 92 Instrumentos financieros		
83. NIIF 93 Instrumentos financieros		
84. NIIF 94 Instrumentos financieros		
85. NIIF 95 Instrumentos financieros		
86. NIIF 96 Instrumentos financieros		
87. NIIF 97 Instrumentos financieros		
88. NIIF 98 Instrumentos financieros		
89. NIIF 99 Instrumentos financieros		
90. NIIF 100 Instrumentos financieros		

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. En consecuencia, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presumidos de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presumidos de ingresos y gastos del periodo correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (continuación)

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones continúa es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables mencionadas en este informe, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros.

3.1. Clasificación de valores corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

3.2. Efectivo equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todos los inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registran en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la pérdida sobre las pérdidas que podrían ocurrir en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Exprimido en US\$ millones)

3.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras Cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

3.5. Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Son todos los costos derivados de su adquisición y transformación, y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de productos terminados incluye los costos relacionados directamente con la producción, así como también todos aquellos costos indirectos fijos y variables de producción. La asignación de los costos indirectos de producción se efectúa sobre la base de la capacidad normal de la planta.

Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de costos aplicables.

3.6. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitan por el registro de los anticipos de Impuesto a la Renta, del crédito tributario de las Retenciones en la Fuente efectuadas por clientes y por el Impuesto del Valor Agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y simultánea con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas, mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y El Anexo Transaccional.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresados en US\$ Milares)

Registros de activos por diferencias temporarias de impuestos que se derivan de subvenciones o deducciones fiscales y que serán compensadas a una fecha futura.

1.7. Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial:

Los partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la obtención de los activos, se pagan en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o costo del elemento o de rehabilitación de la obtención de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos según (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial - método de costo:

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

c) Depreciación:

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrada sobre una base prospectiva.

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

Activos	vida:
Edificios	3%
Maquinaria y equipo	20%
Veículos	20%
Equipo de computación	33.33%
Muebles y sillas	30%
Equipos de oficina	10%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

2.8. Deterioro del valor de los activos:

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

2.9. Activos Intangibles

La constatación de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen marcas de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización: Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ millones)

3.10. Deterioro**• Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que poseen similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• Activos no Financieros

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de esos activos.

3.11. Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ millones)

3.12. Provisiones

Registra las obligaciones de la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades que se provisionan mensualmente, originadas en sus relaciones laborales a pesar que la compañía mantiene mediante servicios complementarios al personal de la compañía lo cual quedará sujeto a disposiciones reglamentarias dadas por la autoridad competente.

El saldo de esta cuenta nos indica los valores que a una fecha determinada la compañía adeuda a las entidades de servicios públicos.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

3.13. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estipuló que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitiva, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

3.14. Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.13, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y descuento por el valor de US\$ 317.438.43, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada, independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada.

3.15. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las prestaciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas depositos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS:** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se refiere.
- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y descuento):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se refiere.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasivos fueron reconocidos de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidos en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasivos antes mencionados.

e) Beneficios por terminación:

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

3.16. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.17. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menor que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles sustantivos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éste. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 (Expresado en US\$ Milares)

Los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.18. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las compensaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan neto de impuestos, las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a DIBEAL CIA. LTDA y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros se se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presunción 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 la misma acto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan neto en resultados.

3.19. Estado de Flujos de Efectivo

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo; el resto de las ventas al público y las ventas a clientes corporativos se realizan a plazos que fluctúan entre 30 y 120 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes evalúan cupos, plazos y demás condiciones de crédito.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al riesgo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ millones)

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Caja general	1,341.81	1,341.81
- Bancos (1)	423,087.48	701,108.23
Total	<u>424,429.29</u>	<u>702,450.04</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

6a. NO RELACIONADOS

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Cuentas expiradas	1,206,347.85	1,085,199.08
- Distribuciones	148,087.13	187,956.23
- Sub - Distribuciones	503,908.29	557,476.06
- Papeles varios (Difusos)	16,733.83	14,879.07
- Comisiones	549,645.70	176,689.82
- Deprecios	75,798.24	25,466.33
- Reservas	77,296.32	62,751.62
- Migraciones	34,718.28	18,242.12
- Otros	58,754.46	75,835.46
Total	<u>1,941,898.29</u>	<u>1,774,442.71</u>

6b. RELACIONADOS

	AÑO 2014	AÑO 2013
Cuentas expiradas	<u>25,945.00</u>	<u>20,328.29</u>
Total	<u>25,945.00</u>	<u>20,328.29</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ millones)

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

7a. NO RELACIONADOS

	AÑO 2014	AÑO 2013
Anticipos Varlos	39,878.36	36,782.36
Cuentas por cobrar empleados	30,113.67	8,562.13
Total	69,992.03	45,344.49

7b. RELACIONADOS

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Global Energy LLC	38,148.36	60,005.32
- Relaciones relacionadas	108,797.11	4,200.00
Total	146,945.47	64,205.32

8. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Almacenes	637,201.67	771,450.09
- Líquidos	110,167.69	218,475.13
- Varlos	344,230.33	348,722.39
- Inventarios en tránsito	12,612.87	81,811.87
Total	1,104,212.56	1,399,459.48

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- IVA no pagado	62,061.36	61,108.43
- Anticipos Imp. Bta. Compañía	82,010.18	72,118.60
Total	144,071.54	133,227.03

10. Sin pagar impuestos: propiedad planta y equipo

19. INVENTARIO PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2014

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terceros	60,000.00		60,000.00	
Edificios e instalaciones	300,000.00		300,000.00	0
Equipo de oficina	12,000.00	5,000.00	17,000.00	10
Equipo computacional	77,000.00	10,000.00	87,000.00	10.00
Maquinaria y equipo	127,000.00		127,000.00	10
Muebles y otros	45,000.00	500.00	45,500.00	10
Terceros	87,000.00		87,000.00	10
Total Activos	779,000.00	15,500.00	794,500.00	

DEPRECIACIONES

Edificios e instalaciones	11,000.00	11,000.00	22,000.00
Equipo de oficina	9,000.00	400.00	9,400.00
Equipo computacional	47,000.00	5,000.00	52,000.00
Maquinaria y equipo	22,000.00	11,000.00	33,000.00
Muebles y otros	10,000.00	1,000.00	11,000.00
Terceros	18,000.00	9,000.00	27,000.00
TOTAL DE DEPRECIACIONES	117,000.00	28,000.00	145,000.00

Total Activos Pijo Neto 677,500.00 15,500.00 693,000.00

Al 31 de diciembre del 2013

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terceros	60,000.00		60,000.00	
Edificios e instalaciones	300,000.00		300,000.00	0
Equipo de oficina	12,000.00	100.00	12,100.00	10
Equipo computacional	75,000.00	5,000.00	80,000.00	10.00
Maquinaria y equipo	127,000.00	17,000.00	144,000.00	10
Muebles y otros	45,000.00	2,000.00	47,000.00	10
Terceros	87,000.00		87,000.00	10
Total Activos	706,000.00	24,000.00	730,000.00	

DEPRECIACIONES

Edificios e instalaciones	11,000.00	11,000.00	22,000.00
Equipo de oficina	9,000.00	400.00	9,400.00
Equipo computacional	47,000.00	5,000.00	52,000.00
Maquinaria y equipo	18,000.00	5,000.00	23,000.00
Muebles y otros	11,000.00	1,000.00	12,000.00
Terceros	17,000.00	9,000.00	26,000.00
TOTAL DE DEPRECIACIONES	113,000.00	22,000.00	135,000.00

Total Activos Pijo Neto 593,000.00 24,000.00 617,000.00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (expresado en C/000 millones)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Indique:	PORCIÓN CORRIENTE	LARGO PLAZO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	E	
PRDHIBANCO		
Operación N°20000000 con un interés anual del 9,70% vence el 7 de noviembre del 2016	64.023,63	64.023,58
Operación N°2213176 con un interés anual del 9,70%	43.844,22	77.094,83
Operación N°20200004 con un interés anual del 9,70% vence el 27 de abril del 2017	20.798,00	-
Total	<u>128.665,85</u>	<u>141.118,41</u>
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	PORCIÓN CORRIENTE	LARGO PLAZO
	E	
PRDHIBANCO		
Operación N°20000000 con un interés anual del 9,70% vence el 7 de noviembre del 2016	64.807,23	174.490,02
Operación N°2004128 con un interés anual del 9,70% vence el 9 de octubre del 2016	38.807,80	-
Operación N°20200004 con un interés anual del 9,70% vence el 27 de abril del 2017	104.290,70	100.298,77
Total	<u>207.905,73</u>	<u>274.788,79</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ Milares)

12. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Provisiones Externas	997.692,18	891.348,82
- Provisiones Locales	667.712,91	211.990,11
- Otras Provisiones	188.919,92	283.189,01
- Otras Provisiones	71.443,09	83.940,79
Total	1.725.768,10	1.468.468,73

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- IVA en venta	119.167,12	113.144,09
- Retenciones de IVA	10.366,22	3.989,89
- Retenciones en la fuente	17.853,80	7.495,19
Total	147.387,14	124.629,17

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Dividendos por pagar	5.495,37	279.471,22
- Anticipos clientes	18.759,70	18.130,89
- Otros recibos	22,11	19.434,10
Total	24.277,18	317.036,21

15. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2014	AÑO 2013
- Vacaciones	43.174,34	48.207,82
- Fondo de reserva	2.333,80	1.871,38
- Décimo tercer sueldo	5.468,58	5.041,13
- Décimo cuarto sueldo	6.338,37	6.479,76
Total	57.315,09	61.599,99

16. Ver página siguiente: Información de provisiones

100

100

[illegible]

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	---

Abstract

60,346.37	(443.1)	6,479.36	1,879.31	68,305.02	170,000.00	168,725.00
-----------	---------	----------	----------	-----------	------------	------------

[illegible]

Case no.	Age	Sex	Site	Time
1	60	M	1	1
2	65	M	1	1
3	70	M	1	1
4	75	M	1	1
5	80	M	1	1
6	85	M	1	1
7	90	M	1	1
8	95	M	1	1
9	100	M	1	1
10	105	M	1	1
11	110	M	1	1
12	115	M	1	1
13	120	M	1	1
14	125	M	1	1
15	130	M	1	1
16	135	M	1	1
17	140	M	1	1
18	145	M	1	1
19	150	M	1	1
20	155	M	1	1
21	160	M	1	1
22	165	M	1	1
23	170	M	1	1
24	175	M	1	1
25	180	M	1	1
26	185	M	1	1
27	190	M	1	1
28	195	M	1	1
29	200	M	1	1
30	205	M	1	1
31	210	M	1	1
32	215	M	1	1
33	220	M	1	1
34	225	M	1	1
35	230	M	1	1
36	235	M	1	1
37	240	M	1	1
38	245	M	1	1
39	250	M	1	1
40	255	M	1	1
41	260	M	1	1
42	265	M	1	1
43	270	M	1	1
44	275	M	1	1
45	280	M	1	1
46	285	M	1	1
47	290	M	1	1
48	295	M	1	1
49	300	M	1	1
50	305	M	1	1
51	310	M	1	1
52	315	M	1	1
53	320	M	1	1
54	325	M	1	1
55	330	M	1	1
56	335	M	1	1
57	340	M	1	1
58	345	M	1	1
59	350	M	1	1
60	355	M	1	1
61	360	M	1	1
62	365	M	1	1
63	370	M	1	1
64	375	M	1	1
65	380	M	1	1
66	385	M	1	1
67	390	M	1	1
68	395	M	1	1
69	400	M	1	1
70	405	M	1	1
71	410	M	1	1
72	415	M	1	1
73	420	M	1	1
74	425	M	1	1
75	430	M	1	1
76	435	M	1	1
77	440	M	1	1
78	445	M	1	1
79	450	M	1	1
80	455	M	1	1
81	460	M	1	1
82	465	M	1	1
83	470	M	1	1
84	475	M	1	1
85	480	M	1	1
86	485	M	1	1
87	490	M	1	1
88	495	M	1	1
89	500	M	1	1
90	505	M	1	1
91	510	M	1	1
92	515	M	1	1
9				

項目	金額	金額	金額	金額	金額
1. 基本情報	100,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000
2. 事業計画	200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000
3. 財務計画	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
4. 経営計画	400,000,000	400,000,000	400,000,000	400,000,000	400,000,000
5. 人事計画	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
6. 設備計画	600,000,000	600,000,000	600,000,000	600,000,000	600,000,000
7. 環境計画	700,000,000	700,000,000	700,000,000	700,000,000	700,000,000
8. 社会貢献計画	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000	800,000,000
9. その他	900,000,000	900,000,000	900,000,000	900,000,000	900,000,000
合計	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000

100

DATE	DESCRIPTION	AMOUNT	BALANCE
1/1/20	OPENING BALANCE		100.00
1/15/20	PAYROLL	50.00	150.00
1/20/20	RENT	20.00	130.00
1/25/20	SALES	75.00	205.00
1/30/20	PAYROLL	50.00	155.00
2/1/20	CLOSING BALANCE		155.00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ Milares)

17. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	aÑO 2014	aÑO 2013
- Jubilación Personal	222.364,00	175.114,00
- Derivados	64.874,43	52.776,50
Total	287.238,43	227.890,50

18. PARTICIPACIONES A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

A. CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL 10% TRABAJADORES	2014	2013
Utilidad del Ejercicio antes de deducciones	751.887,80	889.293,12
10% Participación trabajadores	<u>(11.888,87)</u>	<u>(88.425,17)</u>
B. CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio	751.887,80	889.293,12
(a) 10% Participación trabajadores	<u>(11.888,87)</u>	<u>(88.425,17)</u>
(b) Gastos no deducibles	<u>42.746,18</u>	<u>16.887,87</u>
(c) Deducción por incremento costo de empleados	<u>(12.485,22)</u>	<u>0,00</u>
Utilidad gravable	<u>665.259,89</u>	<u>817.750,82</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	665.259,89	817.750,82
IMPUESTO A LA RENTA	147.222,59	183.956,44
C. CONCILIACIÓN DEL PAGO		
Impuesto a la renta calculado	147.222,59	183.956,44
(a) Retenciones en la fuente del año	<u>(82.898,38)</u>	<u>(172.319,88)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>64.324,21</u>	<u>11.636,56</u>

4. TASA IMPOSITIVA

El Art. 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 31 de su Reglamento establece la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, si la junta de accionistas decide reinvertir se calculará sobre el valor de las utilidades que reinviertan aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (El periodo es US\$ millones)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2014, el capital social de **CINEL S.A. LTDA.**, está integrado por 100.000 participaciones ordinarias y nominativas, no negociables, por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

20. RESERVAS

	Año 2014	Año 2013
Reserva legal	91.077,23	91.077,23
Otras reservas	1.342,70	1.342,70
Total	92.420,73	92.420,73

RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

	Año 2014	Año 2013
a) Reserva de capital	192.081,92	192.081,92
b) Resultados acumulados NIIF	189.829,71	189.829,71
Utilidades acumuladas	187.218,71	184.889,67
Total	381.911,63	381.911,63

RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes puntuales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y se expresan monetaria.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo negativo, sólo podrá ser capitalizado en la parte que corresponda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizando en absorber pérdidas; o devaluado en el caso de liquidación de la compañía.

De registrarse un saldo deudor sólo podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

22. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2014	Año 2013
Ventas importaciones	10.856.886,33	9.340.234,80
Ventas exportaciones	68.009,46	-
Venta de productos locales	73.781,21	-
Ingresos por prestación servicios	234.287,67	220.308,01
Descuento ventas	(1.705.169,49)	(1.542.277,47)
Devolución en ventas	(634.816,33)	(268.522,64)
	8.993.742,85	7.769.742,71

23. COSTOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Alimentos	3.440.255,54	3.141.927,15
Licencias	398.202,29	314.081,34
Varios	1.921.621,57	1.559.740,44
Costo Exportación	64.326,12	-
Costo Productos locales	59.509,76	-
Total	5.883.909,28	4.995.748,93

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (Exposición en USD millones)

24. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2014, 2013, 2012, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

25. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales dadas en el Registro Oficial No. 289 del 16 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

26. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DDEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los antecios y respaldos en sus declaraciones fiscales. A la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descriptos en el párrafo precedente.

27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

29. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descriptas son inmaterial y/o insignificantes para su revelación y lectura de usuarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ millones)

36. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (marzo 30 del 2015), no se han producido eventos extraordinarios importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
