



INCREMAR CÍA. LTDA.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Quito, 21 de abril del 2015

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA GENERAL DE INCREMAR CÍA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **INCREMAR CÍA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Auditoría por los Estados Financieros

2. La administración de **INCREMAR CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error.

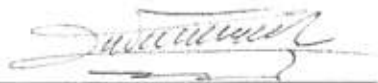
Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la afectación del Control Interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **INCREMAR CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad.



Dr. José Villavicencio R. MSC
GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2013	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	33.483	34.616
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	596.743	595.989
Inventarios	5	315.537	422.054
Otras Cuentas por Cobrar	6	439.930	348.351
Pagos Anticipados	7	93.683	60.642
Impuestos Anticipados	8	14.141	443
Total Activos Corrientes		1.493.518	1.462.095
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS			
No depreciables			
Instalaciones/ Construcciones en Curso		58.470	48.169
Depreciables			
Maquinaria y Equipo Industrial		843.807	867.900
Muebles y Enseres		56.415	59.405
Equipos de Oficina		19.672	20.294
Vehículos		59.280	59.280
Equipos y Sistemas de Computación		68.039	68.272
Sistemas de Computación		17.920	21.256
TOTAL		1.123.603	1.144.575
Menos: Depreciación Acumulada		-521.387	-566.535
Menos: Amortización Acumulada		-11.178	-15.081
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9	591.038	562.959
Intereses Acumulados por Devengar	10	5.000	50.605
Activos Diferidos		4.437	4.437
Total Activos no Corrientes		600.475	618.001
TOTAL ACTIVOS		2.093.993	2.080.096

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Lcda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2013	2014
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	480.733	388.933
Obligaciones Bancarias	12	499.274	513.269
Otras Obligaciones	13	30.013	59.519
Otras Cuentas por Pagar	14	59.938	77.732
Pasivos Acumulados	15	29.928	50.949
Total Pasivos Corrientes		1.099.885	1.090.402
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	16	91.784	95.897
Obligaciones Largo Plazo	17	415.061	299.986
Total Pasivos no Corrientes		506.845	395.883
TOTAL PASIVOS		1.606.730	1.486.285
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	21	210.000	210.000
Reserva Legal	22	22.000	22.000
Reserva de Capital		34.872	34.872
Reserva Facultativa		11.376	11.376
Resultados Acumulados Adopción Primera Vez NIIF		-83.994	-83.994
Resultados de Ejercicios Anteriores		225.148	293.010
Utilidad del Ejercicio		67.862	106.547
TOTAL PATRIMONIO		487.263	593.810
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.093.993	2.080.096

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Leda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2013	2014
VENTAS NETAS		3.478.589	3.421.005
COSTO DE VENTAS		<u>(1.839.423)</u>	<u>(1.966.886)</u>
MARGEN BRUTO		1.639.166	1.454.119
 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		 (598.791)	 (633.238)
GASTO DE VENTAS		<u>(746.863)</u>	<u>(487.198)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		293.511	333.683
 OTROS (GASTOS) E INGRESOS:		 (177.092)	 (150.207)
Intereses y comisiones		(84.007)	(66.344)
Gastos no deducibles		(6.356)	(7.787)
Otros gastos no operacionales		(97.264)	(102.130)
Otros ingresos		<u>10.535</u>	<u>26.054</u>
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		 <u>116.419</u>	 <u>183.476</u>
 15% Participación Trabajadores	18	 17.463	 27.521
22% Impuesto a la Renta	19	<u>31.094</u>	<u>49.408</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		67.862	106.547

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Lcda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	SUPERAVIT POR VALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S PRIMERA VEZ	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año 2014	210.000	22.000	34.872	11.376	225.148	67.861		(83.994)	487.263
Anticipo año 2014									
Reclut. Unidad 2013 a Unl. Ejercicios Anteriores					67.861	(67.861)			
Resultado presente del ejercicio						106.547			106.547
Aporte Futuras Capitalizaciones									
Reclasificación Reserva de Capital a Resultados									
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	210.000	22.000	34.872	11.376	293.010	106.547	-	(83.994)	593.810



Econ. Alfredo Martinez
 GERENTE GENERAL



Leda Paulina Ymuez
 CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2013	2014
Efectivo provisto de clientes	3.265.643	3.542.306
Efectivo utilizado en proveedores	(2.776.000)	(2.663.833)
Efectivo utilizado en Empleados	(184.373)	(503.625)
Efectivo utilizado en otros	(111.221)	(198.553)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	194.048	176.296
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en adquisiciones Activos Fijos	(48.090)	(31.273)
Importes procedentes de Otros Activos a largo plazo		
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	(48.090)	(31.273)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo provisto por Préstamos Accionistas	-	-
Efectivo provisto por Préstamos Tarjeta de Crédito Lilian León	-	-
Efectivo provisto por Préstamos Banco Pichincha	(130.237)	(143.889)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	(130.237)	(143.889)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	15.721	1.133
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Periodo	17.762	33.483
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	33.483	34.616

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2014
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	116.419	183.476
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	49.023	-49.051
Ajustes por gastos por deterioro reconocidos en los resultados del periodo	-	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	-	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	104.249	104.929
Ajuste por participaciones no controladoras	-	-
Ajuste por pagos basados en acciones	-	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajuste por gasto por participación trabajadores	17.463	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
UTILIDAD CONCILIADA	287.154	337.456
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	-223.481	25.457
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	89.731	91.373
(Incremento) Disminución en anticipos de proveedores	90.292	12.782
(Incremento) Disminución en inventarios	16.328	-106.516
(Incremento) Disminución en otros activos	-18.689	31.907
(Incremento) Disminución en cuentas por pagar comerciales	101.284	-68.949
(Incremento) Disminución en otras cuentas por pagar	20.348	-49.334
(Incremento) Disminución en beneficios empleados	95.567	-63.572
(Incremento) Disminución en anticipos de clientes	-	29.506
(Incremento) Disminución en otros pasivos	-	-
FLUJOS EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACIÓN	194.048	176.296


Econ. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Lda. Paulina Vinuesa
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1.- Antecedentes

INCREMAR CÍA. LTDA., es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo del cantón de Cuenca Doctor Rubén Veintimilla Bravo, el 26 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 09 de enero de 1990.

La compañía tiene por objeto la producción y comercialización de productos alimenticios de consumo humano y otros afines.

El tiempo de duración para esta compañía es de veinte y cinco años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

El 25 de noviembre de 1999 ante el Notario Quinto de la ciudad de Cuenca, Doctor Francisco Carrasco Veintimilla, la Compañía cambio su domicilio a la ciudad de Quito y registrándose en el Registro Mercantil del cantón de Quito el 31 de marzo del 2000.

2.- Políticas contables significativas y bases de presentación

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de Presentación.-

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros:

b) Valuación de Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.-

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción/ prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran registrados a Valor Razonable menos la depreciación acumulada de acuerdo a un avalúo realizado a enero del 2012 por el Arquitecto Iván Torres Reg. # SC-RNP-389.

(i) Medición posterior

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se atribuyen a resultados.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>Porcentaje residual (%)</u>
Edificio y planta	20	5
Equipo de computo	3	33,33
Equipo de oficina	10	10
Maquinaria y equipo A	25	4
Maquinaria y equipo B	15	7,33
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

d) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo. Cuando los créditos por ventas se amplían más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar generadas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

c) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. -Efectivo y Equivalente del Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Caja		
Caja Chica	350	350
Caja Recaudadora Facturación Clientes	16.201	9.943
Caja Ahorros Banco Solidario	264	774
Produbanco Cta. Ahorro 12333034703	1.920	3
Bancos		
Banco del Austro 17602126	726	1.247
Banco del Pacífico 1946137	14.022	6.527
Banco Produbanco 70007217	0	3.479
Banco del Pichincha 30979066-04	0	12.293
Total	33.483	34.616

4. -Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2014, son como sigue:

	(expresado en dólares)		
	2013		2014
Cientes Región Sierra	396.263	(i)	428.615
Cientes Región Costa	159.727	(ii)	131.807
Cientes Región Oriente	11.361		-
Cientes del Austro	34.151	(iii)	41.596
Cientes Internacionales	-		34
Provisión para Incobrables	- 4.759	(iv)	- 6.064
Total	596.743		595.989

(i) Un resumen de Clientes Región Sierra al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

CLIENTE	SALDO
ARBOLED Y CADENA NANCY ROSA	11.345
CUTERFOOD BROADLINER S.A.	255
CODELITE S.A.	17.108
CORPORACION FAVORITA C.A.	154.565
DISTRIBUIDORA VICTORIA	9.139
ENCOMIECA, ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO	29.130
ERAZO ESTEVEZ CESAR ANTONIO	18.172
FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.	1.707
GAVILANES GAVILANEZ OSCAR MANUEL OVIDIO	32.529
GOMEZ PENAHERRERA MARCELO RAFAEL	2.011
IPIALES ILES MARIA PASTORA	3.887
JACOME COBOS ENA MARISOL	14.058
MACROCOMEX CIA LTDA.	353
MEGA SANTAMARIA S.A.	59.739
NARANJO Y NARANJO ASOCIADOS	14.397
PREDADOR JIU-JITSU QUITO	64
QUEZADA RIVERA ALEXANDER RAUL	3.203
REPARTI AMBATO	9.683
REPARTI QTO. REPARTOS ALIMENTICIOS REPART	18.133
REPARTI S.DOM-REPARTOS ALIMENTICIOS REPA	12.714
REPRESENTACIONES LEONARDO SORIA L.C.A.	959
SIHAMA COMPAÑIA LIMITADA	246
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	14.668
URCUPAC TRADING S.A.	550
TOTAL	428.615

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

- (ii) Un resumen de Clientes Región Costa al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

CLIENTE	SALDO
CABANILLA PIEDRA MARCO VICENTE	12.328
COHERVI S.A.	-616
CORPORACION EL ROSADO S.A.	32.385
CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA	5
FIGUEROA DELGADO MAYRA ALEJANDRA	549
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA LTDA	892
JUAN CARLOS ZURITA BLACIO- COMERCIALIZA	-401
LOOR GARCIA EDUARDO PATRICIO	5.415
MENDEZ Y ASOCIADOS ASOMEN S.A.	15.606
MULTITIENDAS S.A.	2.539
PINEDA LOPEZ MARIELISA JACQUELINE	-48
REPARTIMANTA-REPARTOS ALIMENTICIOS REPA	12.910
REPARTI-GYU-REPARTOS ALIMENTICIOS CIA LT	17.189
ROXANA VILLACIS S.A. ROXVILL	0
SUPERMARKET DON ANGEL S.A. SUPERDOAN	-195
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	28.502
VENTAS CORP S.A.	4.747
TOTAL	131.807

- (iii) Un resumen de Clientes Región Austro al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(expresado en dólares)

NOMBRE	SALDO
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA LTDA	21.573
IMPORTADORA LOJA IMPORLOJA CIA LTDA	-277
NARVAEZ ORTIZ LAURA LEONOR	14.757
PASTIFICIO TOMEBA MBA	5.543
TOTAL	41.596

- (v) La provisión para cuentas incobrables se encuentra calculada de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, que es suficiente de acuerdo a un análisis realizado por antigüedad de la cartera.

El movimiento de la provisión es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2013	2014
Saldo Inicial	-1.898	-4.759
Provisión del Año	-2.861	-1.305
Saldo al 31/12/14	-4.759	-6.064

5. – Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
Materia Prima	32.868 (i)	31.544
Materiales Auxiliares	41.911	53.797
Material de empaque	160.726 (ii)	180.543
Suministros y Materiales	7.462	22.458
Inventario de Semielaborados	707	1.487
Producto Terminado	37.985	49.607
Terminado Surtidas	2.624	20.531
Desechos	31.254	62.087
Total	315.537	422.054

(i) A continuación un detalle de Inventario de materia prima que posee la compañía:

MATERIA PRIMA	VALOR
AVENA	347
AZUCAR	1.076
BIDO DE LETRAS	186
BIDO PRECORTADO	62
HARINA DE MAIZ BLANCA	13
HARINA DE PAPA	1.022
HARINA DE PLÁTANO	3.336
HARINA DE TRIGO	304
LECHE DE SOYA EN POLVO	176
LECHE EN POLVO DESCREMADA	1.788
LECHE EN POLVO ENTERA	815
MAICENA	13.453
QUINUA	6.834
SAL	118
SOYA AL GRANEL	292
SUCRALOSA	1.721
TOTAL	31.544

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

(ii) A continuación un detalle de Inventario material de empaque que posee la compañía:

MATERIAL DE EMPAQUE	VALOR
CAJA BANASOYA	329
CAJA COCOA CACACO 250 GR.	138
CAJA MAICENA 250 GR	177
CAJA MIXCER BARRA	5.124
CAJA QUINUA AVENA	684
CAJA SOPAS Y CREMAS X 12	885
CAJA SOYAVENA	672
CARTON INCREMAR (DIR)	5.477
CARTON SOPAS	12
DISPLAYS	2.235
ENVASE AVENITA	68
FUNDAS 125 GR	1.229
FUNDAS 200 GR	23.107
FUNDAS 25 GR	2.819
FUNDAS 400 GR	15.098
FUNDAS 50 GR	2.572
FUNDAS 80 GR	8.137
FUNDAS CREMA	38.112
FUNDAS LAMINADO	1.632
FUNDAS LECHE DE SOYA	1.468
FUNDAS MIN MIXCER	3.741
FUNDAS PAE	5.159
FUNDAS SOPA	25.977
FUNDAS TAPIOKITA	7.061
ROLLOS PVC	321
TAPAS AVENITA	42
TERMOENCOGIBLE	9.188
CARTONES COLADA PAE	5.268
CINTA DE EMBALAJE	731
DISPLAY INCREMAR (IND)	3.555
FUNDAS TPKTA (BULTOS) 15.25 X 34	7.911
PADS EN FORMA DE C (PAE)	1.614
TOTAL	180.543

A continuación un detalle del inventario presentado en años de antigüedad:

Antigüedad de Inventario

(Expresado en dólares)

Antigüedad de 0 a 1 año	360.047
Antigüedad de 1 a 2 años	25.966
Antigüedad de 2 a 3 años	11.035
Antigüedad de 3 a 4 años	16.909
Antigüedad de 4 a 5 años	7.372
Antigüedad de 5 a 6 años	724
Total	422.054

Al 31 de diciembre de 2014 no existe movimiento de provisión por obsolescencia de inventarios ya que los mismos son adquiridos bajo pedido de producción por lo que no procede dicho cálculo. Sin embargo existe inventario con antigüedad de 6 años.

6. – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Personal	28.185	25.720
Relacionadas	411.745 (i)	352.356
Importaciones en Tránsito	0	1.041
Ctas pendientes por liquidar	0 (ii)	-30.766
Total	439.930	348.351

- (i) Desde el año 2008 hasta la presente la compañía no tiene firmado convenios internos sobre los préstamos con los accionistas donde se establezca plazos e intereses. A continuación un detalle:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Martínez Alfredo	365.461	302.293
Martínez María Paula	46.284	50.064
Total	411.745	352.356

- (ii) Corresponde al pago de Factoring, por la venta de facturas al Banco Produbanco.

7. – Pagos Anticipados

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Seguros Anticipados	17.624	14.103
Anticipos Varios	76.059 (i)	46.539
Total	93.683	60.642

(i) A continuación un detalle de anticipos varios:

	31/12/2014
Crespo Rosa Catalina	708
Martínez Ivan Santiago	35.807
Martínez Juan Sebastian	2.738
Martínez Ivan Alfredo	7.289
Total	46.539

8. – Impuestos Anticipados

Corresponde a las retenciones en la fuente que le efectuaron a la compañía durante el periodo económico terminado al 31 de diciembre del 2014.

9. - Propiedad, Planta y Equipo

El detalle de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
No Depreciable		
Instalaciones/Construcciones en Curso	58.470	48.169
Depreciables		
Maquinaria y Equipos Industriales	843.807 (i)	867.900
Muebles y Enseres	56.415 (ii)	59.405
Equipo de Oficina	19.672 (iii)	20.294
Vehículos	59.280	59.280
Equipos de Computación	68.039	68.272
Sistema Contable Integrado	17.920 (iv)	21.256
(-) Depreciación Acumulada	(521.387) (v)	(566.535)
(-) Amort. Acum. Sistema Integrado	(11.178)	(15.081)
Saldo neto al fin del año	591.038	562.959

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

El movimiento por partida de propiedades, planta y equipo durante el 2014, es como sigue:

(i) MAQUINARIAS Y EQUIPOS INDUSTRIALES

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2014	843.807
Adquisiciones	24.092
Saldo Neto al 31/12/2014	867.900

(ii) MUEBLES Y ENSÉRES

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2014	56.415
Adquisiciones	2.990
Saldo Neto al 31/12/2014	59.405

(iii) EQUIPO DE OFICINA

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2014	19.672
Adquisiciones	622
Saldo Neto al 31/12/2014	20.294

(iv) SISTEMA CONTABLE INTEGRADO

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2014	17.920
Adquisiciones	3.336
Saldo Neto al 31/12/2014	21.256

- (v) La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los costos de producción indirectos y los gastos de administración.

10. –Intereses Acumulados por devengar

El detalle intereses acumulados por devengar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2013	2014
Intereses Acumulados por devengar	5.000 (i)	50.605
Total	5.000	50.605

(i) Corresponde a la cancelación de intereses por el préstamo otorgado de Produbanco.

11. – Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

(Expresada en dólares)		
	2013	2014
Proveedores Productos	340.994 (i)	330.076
Proveedores Servicios	123.630	48.014
Proveedores Generales	10.644	10.843
Otros	5.464	0
Total	480.733	388.933

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(i) Corresponden a Proveedores de productos como sigue a continuación:

(expresado en dólares)

PROVEEDORES	VALOR
RIVERA ENRIQUEZ ROBERTO FELIPE	28.220
SIGMA PLAST S.A.	3.239
ECUAPLAST	3.700
FESAL ECUADOR S.A.	21.173
POLIFILM CÍA. LTDA.	104.062
ADFI MAQ. ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.	14.432
DISTRIBUIDORA DI SCALZI S.A.	659
DIS AROMATI S.A.	1.998
PEÑA HERRERA LEOPOLDO VICTOR	13.409
CIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS	7.215
COMERCIAL DANESA CODAN CÍA. LTDA.	1.158
INTEROC S.A.	59.400
CORRALES PALMA FLOR GUADALUPE	2.086
SAZONADORES DEL PACIFICO CÍA. LTDA.	1.936
PASTIFICIO TOME RAMBA CÍA. LTDA.	15.474
TECNIAROMAS S.A.	13.264
BASESURCORP S.A.	11.285
MONCAYO MOLINA LEONARDO ENRIQUE	15.503
MANCHENO BALSECA CARLOS ENRIQUE	279
GODOANSA S.A.	713
ACOSTA NUÑEZ WILLIAN OSWALDO	6.059
OSORIO LARA JENNY CECILIA	-22
SILESIA COLOMBIA LTDA	* 4.837
TOTAL	330.076

12. – Obligaciones Bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2013	2014
Sobregiros Bancarios Banco Pichincha	406.916	449.725
Préstamos Bancarios	92.358	63.544
Total	499.274	513.269

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (i) A continuación un detalle de préstamos que la compañía mantiene en el Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2014:

(expresado en dólares)				
FECHA	MONTO PRESTAMO	PLAZO	DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2014
31/07/2014	20.000	1 año	Contrato 2083186-00	11.902
01/08/2014	60.000	2 años	Contrato 2083187-01	51.642
TOTAL				63.544

13. - Otras Obligaciones

Un resumen de Otras Obligaciones al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

			(Expresada en dólares)	
			2013	2014
Créditos con Terceros			30.013 (i)	59.519
Total			30.013	59.519

- (i) A continuación un detalle de la cuenta créditos con terceros, es como sigue:

			(Expresada en dólares)
Martínez Vasquez Rolando			30.000
Martínez Francisco Xavier	(i)		25.002
Martínez Crespo Juan Sebastian			4.517
Total			59.519

- (i) Corresponde a un préstamo realizado por un familiar de los accionistas en donde no se ha determinado, plazo ni tasa de interés.

14. - Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
Obligaciones Patronales	41.815 (i)	59.536
Obligaciones Fiscales	18.123 (ii)	18.196
Total	<u>59.938</u>	<u>77.732</u>

- (i) Un detalle de las Obligaciones Patronales al 31 de diciembre del 2014 se muestra a continuación:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
IESS por Pagar	15.915	20.448
Fondo de Reserva	4.913	6.322
Remuneraciones de empleados	20.987	32.766
Total	41.815	59.536

- (ii) Un detalle de las Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2014 se muestra a continuación:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
Impuesto a la renta por pagar	7.084	11.470
Retenciones del IVA	11.038	6.726
Total	18.123	18.196

15. - Pasivos Acumulados

Un resumen de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
Décimo Tercer Sueldo	4.512	7.841
Décimo Cuarto Sueldo	6.894	7.301
Vacaciones	1.059	8.285
15% Participación Trabajadores	17.463	27.521
Total	29.928	50.949

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 18.

16. - Provisión Desahucio y Jubilación Patronal

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
Provisión de Desahucio	25.718 (i)	22.113
Provisión para Jubilación Patronal	66.065 (ii)	73.784
TOTAL	91.784	95.897

A continuación un detalle según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2014 realizado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda.

(i) Desahucio			
Tiempo de Servicio	Reserva al 31/12/2013	Incremento de Reservas	Reservas Acum. 31/12/2014
Trabajadores con menos de 25 años	25.364	6.568	31.932
Nuevos Ingresos	354	305	659
Reserva Matemática por trabajadores que salieron en el periodo.		- 4.114	- 4.114
Costos Financieros			1.105
Liquidación de Haberes			- 7.468
TOTAL	25.718	2.759	22.113

(ii) Jubilación Patronal			
Tiempo de Servicio	Reserva al 31/12/2013	Incremento de Reservas	Reservas Acum. 31/12/2014
Trabajadores entre 10 y 20 años	44.440	8.795	53.235
Trabajadores menores de 10 años	19.610	5.808	25.418
Nuevos Ingresos	2.016	2.706	4.722
Reserva Matemática por trabajadores que salieron en el periodo.		- 12.346	- 12.346
Costos Financieros			2.755
TOTAL	66.065	4.963	73.784

17. - Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

Un resumen de las obligaciones que tiene la compañía a largo plazo al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2013	2014
Banco del Pichincha	415.061	(i) 299.986
TOTAL	415.061	299.986

- (i) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco del Pichincha como se detalla a continuación:

FECHA	MONTO PRESTAMO	PLAZO	GARANTIA	SALDO AL 31/12/2014
27/12/2011	117.000	60 meses	Prenda de activos fijos	53.687
30/08/2012	106.000	60 meses	Prenda de activos fijos	62.866
17/08/2011	200.000	60 meses	Línea de crédito	80.451
26/07/2011	200.000	60 meses	Línea de crédito	81.985
09/01/2012	51.208	56 meses	Carta de crédito	20.996
TOTAL				299.986

18. - Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios **(excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo - codificación especial)**, el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

	(expresado en dólares)
Utilidad del Ejercicio	183.476
15% Participación Trabajadores	27.521
Utilidad después de Participación Trabajadores	155.955

19.- Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2014, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad del Ejercicio	183.476
(-) 15% Participación Trabajadores	27.521
(+) Gastos no deducibles	110.267
(-) Ingresos Exentos	-
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	41.640
Base para el cálculo del impuesto a la renta	224.582
 22% Impuesto a la Renta	 49.408

20.- Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

A continuación es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014, expresado en dólares estadounidenses, con partes relacionadas.

	(Expresado en dólares)
	2014
Cuentas por cobrar relacionadas	
Martínez Alfredo	(i) 302.293
Martínez Maria Paula	50.064
Total	352.356
 Anticipos Varios	 (ii)
Crespo Rosa	17.359
Martínez Ivan	56.874
Martínez Juan	1.826
Total	76.059
 Cuentas por pagar Terceros	 (iii)
Martínez Rolando	30.000
Martínez Francisco Xavier	25.002
Martínez Juan Sebastian	4.517
TOTAL	59.519

- (i) Desde el año 2008 hasta la presente la compañía no tiene firmado convenios internos sobre los préstamos con los accionistas donde se establezca plazos e intereses.
- (ii) Corresponde a anticipos efectuados a empleados y proveedores de la compañía.
- (iii) Corresponde a un préstamo realizado por un familiar de los accionistas no se ha determinado, plazo ni tasa de interés

21.- Capital Pagado

La participación del capital social de la compañía queda conformada de acuerdo al siguiente detalle:

CUADRO DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL	
SOCIOS	TOTAL 31/12/2014
Ivan Martínez	209.732
María Martínez	268
TOTAL	210.000

22.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas destinen por lo menos el 5% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

23.- Aspectos Relevantes

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de las facturas electrónicas como se detalla a continuación:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	• Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito. • Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.
2	A partir del 01-08-2014	✓ Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito
3	A partir del 01-20-2014	✓ Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	✓ Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores ✓ Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (auto-impresores) ✓ Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

- ✓ A partir del 05 de enero de 2015, inicia el registro del pago de la décima tercera remuneración. El proceso de registro de este pago se realizará tomando en cuenta el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC), de acuerdo al cronograma que se detalla a continuación:

NOVENO DÍGITO DEL RUC	FECHA DE PAGO AL TRABAJADOR	FECHA DE REGISTRO DE DECIMOTERCERA REMUNERACIÓN
1, 2, 3, 4 y 5	Hasta el 24 de diciembre de 2014	5 al 30 de enero de 2015
6, 7, 8, 9 y 0		2 al 27 de febrero de 2015

ASPECTOS ECONÓMICOS

✓ En el Ecuador las exportaciones de petróleo tiene una incidencia económica importante, porque el financiamiento del presupuesto del Estado depende de este producto y se estima que el barril de petróleo estaría alrededor de los \$75,00 dólares por barril para el financiamiento del presupuesto y actualmente se encuentra alrededor de los \$45,00 dólares y el gobierno ha tomado medidas como: disminución del gasto público, disminuciones de inversiones, no incremento salarial de los servidores públicos, restricciones a las importaciones, creaciones de salvaguardias con los países de Colombia y Perú entre otras medidas.

✓ Para el año 2015 el país no tendrá un crecimiento en los mismos porcentajes que el año 2014 o quizá será menor.

✓ Se aprobó un Reglamento de parte del Parlamento Europeo que permitirá que, a partir de enero del 2015, los productos ecuatorianos continúen accediendo con exenciones arancelarias al mercado europeo.

Servicio de Rentas Internas

✓ En el Registro Oficial N° 408 de fecha 05 de enero del 2015 con resolución NAC-DGERCGC14-00001085Se actualiza los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales y de las sucesiones indivisas y del impuesto proveniente de las herencias, legados y donaciones.

Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2015, se modifican los valores de la tabla vigente para el ejercicio económico 2014, conforme el artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a base de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2014.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo anterior, los rangos de la tabla prevista en el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, mismos que regirán, para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2015, son los siguientes:

Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% impuesto Fracción Excedente
0	10.800	0	0%
10.800	13.770	0	5%
13.770	17.210	149	10%
17.210	20.670	493	12%
20.670	41.330	908	15%
41.330	61.980	4.007	20%
61.980	82.660	8.137	25%
82.660	110.190	13.307	30%
110.190	en adelante	21.566	35%

IASB emite modificaciones a la NIC1 Presentación de Estados Financieros

✓ El 18 de Diciembre del 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es de que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones.

Comité de Comercio Exterior COMEX

Mediante Resolución N° 011-2015 de fecha 06 de marzo del 2015, se publicó un listado de bienes que estarán sujetos a las nuevas medidas arancelarias, dicha resolución entrará en vigencia a partir del miércoles 11 de marzo del 2015. Se trata de un tributo adicional que se aplica sobre el arancel que ya tiene un bien importado, una especie de doble arancel o sobretasa. Este incremento va desde el 5% al 45% y afecta a 2.800 partidas; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.

24. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha del informe de auditoría (diciembre 2014), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

FIN