



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

1. INFORMACION

1.1 Constitución y Operaciones:

La Compañía fue constituida en el 16 de mayo del 2007, su actividad principal consiste en la cría, reproducción y comercialización de aves, así como la compra, ventas, importación y exportación de sus productos, materia prima, insumos, equipos, maquinaria, alimentos balanceados y todo lo relacionado con la avicultura en general.

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 PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

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

- 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).

Para **DISTRIBUIDORA MALU CIA. LTDA** los estados financieros están preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones han sido promulgadas conjuntamente con la fecha de cierre de los estados financieros, las cuales no son de aplicación obligatoria, citamos estas normas:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

2.2. Nuevas NIIF que fueron adoptadas por la Compañía

<u>CONCEPTO</u>	<u>EVALUACIÓN EFECTUADA</u>			<u>IMPACTO EVALUACIÓN</u>		
	Si	No	En curso	Alto	Medio	Bajo
<u>Reconocimiento y medición</u>						
Inventarios (Nic 2)			X		X	
Propiedad, plantas y equipos (Nic 16)			X	X		
Ingresos de actividades ordinarias (Nic 18)			X	X		
Beneficios a empleados (Nic 19)			X			X
Costos de préstamos (Nic 23)			X		X	
Ganancias por Acción (Nic 33)			X			X
Deterioro del valor de los activos (Nic 36)			X	X		
Provisión, activos y pasivos contingentes (Nic 38)			X		X	
Activos intangibles (Nic 38)			X		X	
Combinación de negocios (Niif 3)			X		X	
Agricultura (Nic 41)		X				
<u>Presentación y revelación de estados financieros</u>						
Adopción por primera vez de las Niif (Niif 1)			X	X		
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (Niif 5)			X		X	
Segmentación de operación (Niif 8)			X	X		
Presentación de estados financieros (Nic 1)			X	X		
Estados de flujos de efectivos (Nic 7)			X		X	
Hechos ocurridos después de la fecha del balance (Nic 10)			X		X	
Información a revelar sobre partes relacionadas (Nic 24)			X		X	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)**

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; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera"

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013, 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 requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del periodo correspondiente.

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 contables es reconocida en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

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

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera.

3.1. Clasificación de saldos 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 vencimiento superior a dicho periodo



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas 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 registra 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 cortados desde la fecha del estado de situación.

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

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 2.014 Y 2.013, 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 coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

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 ventas aplicables.

3.6. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará 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 anualmente 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.

3.7. Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los intereses por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (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 – modelo 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 mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

c) Depreciación.-

El valor de propiedad, planta y equipo 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 registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Maquinaria y equipo	20%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33,33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%

3.8. Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo 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 impuesto, 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.

3.9. Activos Intangibles

La contabilización 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

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

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 posean 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

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 periodo contable.

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 provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

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 estableció 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 definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo ya que este fue mayor que la base del 22% sobre las utilidades gravables.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.14.Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.15, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de US/ 31.679,66, 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 retribuciones 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 periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios 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 (aportes 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 periodo que se informa.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** 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 periodo sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas 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 pasados antes mencionados

c) **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 basadas 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 menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)**

3.18. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **DISTRIBUIDORA MALU 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 no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

3.19. Estado de Flujos de Efectivos

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.

3.20. Juicios y estimaciones de la gerencia

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2. Riesgos de mercado

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Incluye:

	ANO 2014	ANO 2013
Caja efectivo	25.444,47	11.880,00
Caja chica	600,00	600,00
Bancos	82.149,03	61.323,06
Total	108.193,50	73.803,06

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver página siguiente: documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Archavala Ordoñez Tarquino	10.393,97	11.510,00
Avila Padilla Ignacio	-	17.564,26
Barros Sonia	14.675,49	-
Bueno Julio	10.132,77	-
Bueno Cortez Jose	263.408,66	232.655,20
Cajas Leonidas	-	11.228,60
Carchi Sarmiento Manuel	14.876,75	20.271,15
Coello Manuel	3.046,70	-
Castro Santos Klever	-	26.963,85
Chuqui Suqui Mercy	-	27.117,00
Cuzco Gonzalo	25.768,71	44.746,60
Gomez Fernando	15.672,27	-
Juank Alexandra	-	15.979,70
Lazo Paguay Maria	11.086,49	14.042,90
Liguin David	11.117,85	-
Macha Nelly	-	14.997,36
Maldonado Benjamin	18.697,08	13.770,92
Maldonado Darwin	13.610,60	18.626,55
Malla Lituma Flavio	1.350,85	25.365,55
Meja Kevin	7.824,60	26.815,10
Mora Maria	12.997,60	-
Morocho Pedro	26.649,95	-
Prieto Jherson	32.510,69	-
Redalgrob Cia. Ltda.	56.787,19	38.652,47
Rodriguez Milton	27.822,25	16.538,25
Rodriguez Uruchima Miguel	22.923,87	22.917,65
Sacaquirin Vinicio	90.681,02	70.999,42
Salazar Matute Lourdes	21.917,55	19.501,12
Salazar Ordoñez Mauro	35.281,56	26.115,70
Vega Borja Zoila	-	10.579,00
Villa Gotama Maria	-	17.956,40
Yanza Feddy	9.550,24	22.735,37
Zañay Luis	-	17.822,00
Otros menores	598.166,83	442.439,27
Total	1.356.951,54	1.227.911,39

Ver página siguiente: Otras cuentas por cobrar



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013(Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Préstamos empleados	8.576,72	17.181,45
Anticipos empleados	8,50	1.500,00
Otras cuentas por cobrar	250.000,00	272.109,01
Anticipos proveedores	3.411,77	
Total	<u>261.996,99</u>	<u>290.790,46</u>

8. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Alimentos Balanceado	28.289,82	37.155,32
Linea Pecuaria	2.259,30	3.566,56
Total	<u>30.549,12</u>	<u>40.721,88</u>

Ver página siguiente: activos por impuestos corrientes



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Seguros Anticipados	15.896,40	13.584,09
Credito Tributario	12.263,81	15.062,97
Total	<u>28.160,21</u>	<u>28.647,06</u>

Ver página siguiente: propiedad, planta y equipo



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2.014

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS O AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Construcciones en Curso	33.690,88	11.388,95		45.079,83	
Muebles y Enseres	30.771,46			30.771,46	10%
Equipo de computación	4.442,21	3.471,92	(3.178,85)	4.735,28	33,33%
Vehículos	347.414,42	217.238,16	(18.914,80)	545.737,78	20%
Maquinaria y Equipo	13.450,31	49.590,00		63.040,31	20%
Sub-Total	429.769,28	281.689,03	(22.093,65)	689.364,66	
DEPRECIACIONES					
Muebles y enseres	5.225,76	2.964,24		8.190,00	
Equipo de computación	3.084,17	1.430,50	(3.178,85)	1.335,82	
Vehículos	177.583,04	88.428,09	(17.580,23)	248.430,90	
Maquinaria y Equipo	4.828,17	2.997,16		7.825,33	
Sub-Total	190.721,14	95.819,99	(20.759,08)	265.782,05	
TOTAL	239.048,14	185.869,04	(1.334,57)	423.582,61	

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2.013

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Construcciones en Curso	33.690,88			33.690,88	
Muebles y Enseres	30.157,66	613,80		30.771,46	10%
Equipo de computación	3.178,85	1.263,36		4.442,21	33,33%
Vehículos	453.103,78	62.487,60	(168.176,96)	347.414,42	20%
Maquinaria y Equipo	13.450,31			13.450,31	20%
Sub-Total	533.581,48	64.364,76	(168.176,96)	429.769,28	
DEPRECIACIONES					
Muebles y enseres	2.319,84	2.905,92		5.225,76	
Equipo de computación	1.691,17	1.393,00		3.084,17	
Vehículos	273.032,61	64.318,54	(159.768,11)	177.583,04	
Maquinaria y Equipo	3.483,33	1.344,84		4.828,17	
Sub-Total	280.526,95	69.962,30	(159.768,11)	190.721,14	
TOTAL	253.054,53	(5.597,54)	(8.408,85)	239.048,14	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013(Expresado en US\$ dólares)

11. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Proveedores Locales	1.460.457,24	1.311.201,99
Total	<u>1.460.457,24</u>	<u>1.311.201,99</u>

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Retenciones de IVA	142,92	224,02
Retenciones en la fuente	8.027,10	7.146,39
Retencion Imp. Relacion de dependencia	1.048,33	2.701,93
Total	<u>9.218,35</u>	<u>10.072,34</u>

Ver página siguiente: otras cuentas por pagar



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Provision servicios bas	-	351,00
Nomina por pagar	-	29.823,20
Anticipo clientes	3.153,07	4.756,12
Otras cuentas por pagar	1.824,94	283,64
TOTAL	4.978,01	35.213,96

14. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Décimo tercer sueldo	1.466,42	1.333,06
Décimo cuarto sueldo	3.314,61	2.782,50
Fondos de Reserva	41,65	
Vacaciones	6.975,00	4.749,20
Total	11.797,68	8.864,76

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

15 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRAB	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA	JUBILACION PATRONAL	DESAHUICIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2014	72.736,34	1.333,06	2.782,50	4.749,20	-	17.344,13	5.937,00
Débitos:							
Pagos		(18.301,33)	(7.480,16)	(6.970,70)	(513,69)	-	(1.014,00)
Ajuste	(26.929,96)						
Créditos:							
Provisión	13.338,57	18.434,09	8.012,27	9.196,50	555,34	7.676,53	1.736,00
Ajuste							
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	59.144,95	1.466,42	3.314,61	6.975,00	41,65	25.020,66	6.659,00

Al 31 de Diciembre del 2013, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRAB	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESAHUICIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2013	24994,59	1.151,35	2.408,67	4.683,22	13.990,45	4.316,00
Débitos:						
Pagos		(15.935,72)	(6.677,12)	(8.013,58)		
Ajuste						
Créditos:						
Provisión	128618,08	16.117,43	7.050,95	8.079,56	4.253,68	1.621,00
Ajuste						
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	153.612,67	1.333,06	2.782,50	4.749,20	17.344,13	5.937,00



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2.014, incluye:

	Porción Corriente	Porción Largo plazo
Banco Pichinca		
Operación No.1935607-00, con una tasa de interés de 9,74 % anual con vencimiento en noviembre 2016	87.096,70	87.611,29
Operación No.2028715 , vencimiento año 2015	64.272,78	-
Banco Guayaquil		
Operación No.971444, con una tasa de interés de 11,23 % anual con vencimiento en noviembre 2016	24.640,91	8.675,19
Tarjeta Diners Club	4.281,65	-
Tarjeta American Express	1.578,62	-
Total	181.870,66	96.286,48

Al 31 de Diciembre del 2.013, incluye:

	Porción Corriente	Porción Largo plazo
Banco Bolivariano		
Operación No.219902, con una tasa de interés de 11,08% anual con vencimiento en octubre 2014	125.000,00	-
Banco Pichinca		
Operación No.1935607-00, con una tasa de interés de 9,74 anual con vencimiento en noviembre 2016	79.044,58	174.707,99
Operación No.1825334-00 , con una tasa de interés de 11, anual con vencimiento en junio 2014	51.393,14	-
Tarjeta Diners Club	2.260,74	-
Tarjeta American Express	2.264,13	-
Total	259.962,59	174.707,99



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

17. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO Y PROVISIONES EMPLEADOS

Incluye:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Provision Jubilación patronal	25.020,66	17.344,13
Desahucio	6.659,00	5.937,00
Total	<u>31.679,66</u>	<u>23.281,13</u>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

18. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2014	Año 2013
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	254.160,18	196.611,30
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>38.124,03</u>	<u>29.491,70</u>

CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	285.119,04	196.611,30
(-) Participación trabajadores	(42.767,86)	(29.491,70)
(+) Gastos no deducibles	<u>11.809,00</u>	<u>28.468,52</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	254.160,18	195.588,13
IMPUESTO A LA RENTA	<u>55.915,24</u>	<u>43.029,39</u>
Impuesto a la renta causado	55.915,24	43.029,39
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio corriente	(50.681,05)	(38.863,67)
Menos:		
(-) Retención en la fuente del año	(33.847,94)	(31.412,91)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	31.412,91	26.035,47
(-) Impto Renta años anteriores por aplicar	(4.791,47)	-
SALDO POR PAGAR O A FAVOR	<u>(1.992,31)</u>	<u>(1.211,72)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 51 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 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

19. CAPITAL SOCIAL

La compañía **DISTRIBUIDORA MALU CIA. LTDA.**, para el año 2.014, cuenta con un capital que se encuentra íntegramente suscrito y pagada de \$ 122.999,00 de un dólar cada una.

20. RESERVA

	Al 31 de diciembre del 2.014	Al 31 de diciembre del 2.013
Reserva legal	25.400,74	19.196,23
	<u>25.400,74</u>	<u>19.196,23</u>

• **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta 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

	Al 31 de diciembre del 2.014	Al 31 de diciembre del 2.013
Resultados acumulados	300.263,39	182.377,69
Adopción por primera vez NIIF	(17.600,19)	(17.600,19)
	<u>282.663,20</u>	<u>164.777,50</u>

a) UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

b) 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 acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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

22.INGRESOS - COMPOSICION

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

	Al 31 de diciembre del 2.014	Al 31 de diciembre del 2.013
Ventas	8.929.804,73	7.845.447,20
Descuentos y devoluciones	(14.240,21)	(35.463,25)
Total	8.915.564,52	7.809.983,95

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 2.014	Al 31 de diciembre del 2.013
Costo de ventas	(7.821.950,81)	(6.921.565,80)
Total	(7.821.950,81)	(6.921.565,80)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

24. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

	Al 31 de diciembre del 2.014	Al 31 de diciembre del 2.013
Honorarios, comisiones y dietas a pers. Nat	3.664,40	2.719,42
Mantenimiento y Reparaciones	12.848,41	7.953,80
Agua, energía y telecomunicaciones	7.196,81	7.788,45
Impuestos y contribuciones	23.298,79	22.013,40
Depreciaciones	4.398,74	4.298,92
Amortizaciones	-	1.073,69
Otros Gastos	51.138,85	55.806,05
Total	102.546,00	101.653,73

25. GASTOS DE VENTA – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

	Al 31 de diciembre del 2.014	Al 31 de diciembre del 2.013
Sueldos y Salarios	221.364,01	193.416,45
Aportes a la seguridad social	43.898,20	38.038,53
Beneficios sociales	28.940,59	24.118,95
Gastos Planes de Beneficios a empleados	6.830,88	5.556,44
Mantenimiento y reparaciones	60.815,79	66.012,37
Promoción y publicidad	204,00	1.938,56
Combustibles	17.325,27	18.470,60
Depreciaciones	91.425,25	65.663,38
Otros menores	198.975,85	160.284,35
Total	669.779,84	573.499,63



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

26. 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 2.014, 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 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

27. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 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.

28. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos 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 descritos en el párrafo precedente.

29. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

30. 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.

31. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013 y la fecha de preparación de este informe (marzo del 2015), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.