

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Centisea Holding Cia. Ltda.)
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectiva y equivalentes a efectivo	6	US\$ 678,623	844,834
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	7 y 8	8,270,633	7,192,074
Otras cuentas por cobrar, neto	9	4,051,365	3,387,146
Inventarios, neto	10	15,961,579	9,581,652
Activos biológicos	11	2,138,604	1,753,024
Gastos pagados por anticipado		94,617	100,042
Activos clasificados como mantenidos para la venta		-	14,000
Total activos corrientes		31,135,421	22,872,772
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	12	14,451,184	13,077,051
Activos biológicos	11	805,935	811,685
Propiedades de inversión		203,003	203,002
Otros activos		17,140	12,940
Total activos no corrientes		15,477,262	14,104,678
Total activos		US\$ 46,612,683	36,977,450
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	13	US\$ 2,109,140	5,109,124
Otros pasivos financieros	13	1,125,000	-
Cuentas por pagar comerciales		3,127,264	2,246,274
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	8,011,140	5,266,120
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	1,887,748	1,250,913
Total pasivos corrientes		16,260,292	13,872,431
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios	13	943,573	1,002,111
Otros pasivos financieros	13	3,875,000	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	2,364,212	2,020,893
Impuesto diferido pasivo	14	480,785	378,162
Total pasivos no corrientes		7,643,570	3,401,166
Total pasivos		23,903,862	17,273,597
Patrimonio:			
Capital acciones	17	9,240,919	9,240,919
Reserva legal	17	1,031,536	869,143
Reserva de capital	17	1,902,191	1,902,191
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	17	4,051,022	4,051,022
Utilidades disponibles		6,483,153	3,640,578
Total patrimonio		22,708,821	19,703,853
Contingencias			
Total pasivos y patrimonio	21	US\$ 46,612,683	36,977,450

Ing. Mario Vernaza Amador
Representante Legal

Ing. Angel Martínez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013
Ingresos:			
Ventas netas		US\$ 90,321,357	77,545,102
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	11	821,467	521,467
Costo de las ventas	20	(78,599,358)	(68,541,769)
Utilidad bruta		12,543,466	9,524,800
Gastos de venta, generales y administrativos			
Otros, neto	20 y 21	(8,586,969)	(7,161,214)
		87,657	162,889
		4,044,154	2,526,475
Costos financieros:			
Intereses ganados		139,274	59,707
Intereses pagados		(440,455)	(364,187)
Costos financieros, neto		(301,181)	(304,480)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		3,742,973	2,221,995
Impuesto a la renta	14	(738,005)	(659,418)
Utilidad neta y resultado integral del año		US\$ 3,004,968	1,562,577

Ing. Mario Vemaza Amador
Representante Legal

Ing. Angel Martinez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

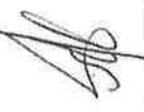
MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Conitsea Holding Cia. Ltda.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	4,706,235	677,298	1,902,191	4,051,022	3,069,846	14,406,592
Aumento de capital	19	3,734,684	-	-	-	-	3,734,684
Capitalización de utilidades		800,000	-	-	-	(800,000)	-
Apropiación para reserva legal		-	191,845	-	-	(191,845)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	1,562,577	1,562,577
Saldos al 31 de diciembre de 2013		9,240,919	869,143	1,902,191	4,051,022	3,640,578	19,703,853
Apropiación para reserva legal		-	162,393	-	-	(162,393)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	3,004,958	3,004,958
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	9,240,919	1,031,536	1,902,191	4,051,022	6,483,153	22,708,821



Ing. Mario Vermeza Amador
Representante Legal



Ing. Angel Martinez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Confisea Holding Cia. Ltda.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	23		
Efectivo recibido de clientes		US\$ 88,844,913	79,136,591
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(87,939,261)	(76,184,943)
Intereses recibidos		139,274	59,707
Intereses pagados		(382,478)	(350,730)
Impuesto a la renta pagado		(637,164)	(1,876,412)
Efectivo misceláneo recibido		48,217	151,466
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		93,501	935,679
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión:			
Préstamo a compañía relacionada		-	(3,687)
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(2,344,476)	(3,829,554)
Adquisición de activos biológicos no corrientes		(155,861)	(332,208)
Venta (adquisición) de activos disponibles para la venta		14,000	(14,000)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos		35,240	16,571
Producto de la venta de activos biológicos no corrientes		327,884	274,643
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,123,213)	(3,888,235)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumentos (disminución) neta en préstamos bancarios		(3,077,961)	3,680,494
Pagos de la deuda a largo plazo		(845,666)	(994,222)
Proveniente de la deuda a largo plazo		787,128	512,000
Proveniente de emisión de obligaciones		5,000,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,863,501	3,198,272
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos		(166,211)	245,716
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año		844,834	599,118
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	6	US\$ 678,623	844,834
Transacciones que no generaron flujo de efectivo:			
Aumento de capital recibido en 2012 y perfeccionado en 2013	19	US\$ -	3,734,684

Ing. Mario Vernaza Amador
Representante Legal

Ing. Angel Martínez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

(1) Entidad que Reporta

Molinos Champion S. A. (MOCHASA), (la Compañía) una subsidiaria poseída en el 100% por Contisea Holding Cia. Ltda. (antes Secuaconti S. A.), fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador en el año 1961 y sus operaciones consisten principalmente en la elaboración de alimentos balanceados para animales y la cría y engorde de ganado porcino y su comercialización en el mercado nacional. Aproximadamente un 33.71%, en el 2014 (31% en 2013) de la materia prima que la Compañía utiliza es adquirida a compañías relacionadas del exterior (véase nota 19).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al valor razonable menos los costos de venta y las propiedades de inversión que son valorizadas al valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 – Activos biológicos
- Nota 14 - Medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas;
- Nota 16 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación, (iii) medición de los activos biológicos y de la propiedad de inversión y (iv) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento 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 período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o éstas han expirado.

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

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros no Derivados - Medición

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Activos Biológicos

Todos los costos y gastos incurridos en el proceso de gestación, cría, alimentación y desarrollo de los cerdos para engorde hasta que alcancen el peso requerido para su venta, se capitalizan como activos biológicos. Posterior al reconocimiento inicial los activos biológicos se valorizan al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, cualquier cambio en el valor razonable es reconocido en resultados. Los costos estimados en el punto de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos, incluyendo los costos de transporte.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los terrenos fue determinado en base al valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; la Compañía eligió utilizar la exención opcional de la NIIF 1 para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010, fecha de transición.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados cuando se realizan o se conocen.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Reclasificación de Propiedades de Inversión

Cuando las propiedades ocupadas por el dueño se convierten en propiedades de inversión, ésta es valorizada al valor razonable y reclasificada como propiedad de inversión. Cualquier aumento resultante en el valor en libros se reconocerá en resultados en la medida en que tal aumento sea el reverso de una pérdida por deterioro del valor del activo, previamente reconocida para esa propiedad, y cualquier remanente del aumento, sobre el reverso anterior, habrá de ser acreditado en otro resultado integral y presentado en el superávit de reevaluación, dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce inmediatamente en resultados.

iii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iv. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	Entre 30 y 40 años
Instalaciones	30 años
Galpones	25 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 15 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Los desembolsos posteriores a la compra son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con el Inmueble son registrados en resultados cuando son incurridos.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Además el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicios. Tales beneficios califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada, y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En las ventas de productos (balanceado y cerdos), la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones de la Compañía.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados Integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contifesa Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los activos y pasivos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinen.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Activos Biológicos

El valor razonable de los cerdos se determina en base a los precios de venta estimados para las diferentes etapas de crecimiento, neto de los costos de crianza y transporte.

(c) Propiedad de Inversión

Los valores razonables de la propiedad de inversión se basan en los valores de mercado (medición categorizada en el nivel 1 de valor razonable), que corresponden al monto estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente.

(d) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos bancarios de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		2014	2013
Efectivo en caja	US\$	16,543	12,700
Depósitos en bancos		657,382	822,581
Depósitos en tránsito		4,698	9,553
Efectivo y equivalentes a efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	678,623	844,834

(7) Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

Las cuentas y documentos por cobrar comerciales son las siguientes:

		2014	2013
Cientes:			
Balanceados	US\$	8,221,805	6,929,155
Cerdos		791,885	935,976
		9,013,690	7,865,131
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 8)		(743,057)	(673,057)
	US\$	8,270,633	7,192,074

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 18.

(8) Provisión para Deterioro de Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		Cuentas y documentos por cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	586,648	259,140	845,788
Provisión cargada a resultados		86,409	2,700	89,109
Saldos al 31 de diciembre de 2013		673,057	261,840	934,897
Castigo		-	(261,840)	(261,840)
Provisión cargada a resultados		70,000	-	70,000
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	743,057	-	743,057

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contísea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 ha constituido inventario de cuentas por cobrar comercial por US\$3,242,968 para garantizar el pago de los otros pasivos financieros.

(9) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta e ISD pagado en exceso (nota 14)	US\$ 3,241,645	3,259,863
Funcionarios y empleados	17,902	31,414
Compañías relacionadas (nota 19)	21,959	285,904
Otros	769,859	71,805
	4,051,365	3,648,986
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar (principalmente compañías relacionadas) (nota 8)	-	(261,840)
	US\$ 4,051,365	3,387,146

(10) Inventarios

El detalle de Inventarios es el siguiente:

	2014	2013
Productos terminados	US\$ 961,718	1,123,025
Materias primas	9,446,567	6,725,522
Medicinas	23,102	21,171
Materiales y suministros	204,303	188,553
Repuestos	635,275	594,530
Inventarios en tránsito	4,714,417	1,012,673
Provisión de Inventarios	(83,823)	(83,822)
	US\$ 15,901,579	9,581,652

En 2014, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso, reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$71,189,110 (US\$61,493,918, en el 2013). Ninguna reducción del costo de los inventarios al valor neto realizable ha sido reconocida.

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 ha constituido garantías de inventario de materia prima por US\$2,492,740 para garantizar el pago de los otros pasivos financieros.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Cerdos engorde	Reproductores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	1,629,962	650,465	2,280,427
Aumento por nacimientos		842,729	-	842,729
Adiciones por compra de reproductores		-	269,231	269,231
Costos capitalizados		6,661,894	62,977	6,724,871
Transferencias		(149,650)	149,650	-
Disminución por consumo		(8,523)	-	(8,523)
Cambio en valor razonable		479,894	41,573	521,467
Disminución por ventas		(7,371,448)	(229,948)	(7,601,396)
Disminución por muertes		(331,834)	(132,263)	(464,097)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>1,753,024</u>	<u>811,685</u>	<u>2,564,709</u>
A largo plazo	US\$	-	811,685	811,685
Corriente		<u>1,753,024</u>	-	<u>1,753,024</u>
	US\$	<u>1,753,024</u>	<u>811,685</u>	<u>2,564,709</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	1,753,024	811,685	2,564,709
Aumento por nacimientos		837,667	-	837,667
Adiciones por compra de reproductores		-	142,492	142,492
Costos capitalizados		6,916,998	13,369	6,930,367
Transferencias		(200,023)	200,023	-
Disminución por consumo		(8,286)	-	(8,286)
Cambio en valor razonable		785,439	36,028	821,467
Disminución por ventas		(7,693,555)	(327,738)	(8,021,293)
Disminución por muertes		(252,660)	(69,924)	(322,584)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2,138,604</u>	<u>805,935</u>	<u>2,944,539</u>
A largo plazo	US\$	-	805,935	805,935
Corriente		<u>2,138,604</u>	-	<u>2,138,604</u>
	US\$	<u>2,138,604</u>	<u>805,935</u>	<u>2,944,539</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 el total de activos biológicos destinados para la venta fueron aproximadamente 17,524 cerdos (16,766, en el 2013). Durante el 2014 la Compañía vendió aproximadamente 3,862,396 kilogramos de carne de cerdo (3,697,195 kilogramos, en el 2013).

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las edades y pesos estimados de los activos biológicos son los siguientes:

Edad (rango de semanas)	2014		2013	
	Cantidad de cerdos	Peso estimado (Kg)	Cantidad de cerdos	Peso estimado (Kg)
20 a 25	3,118	276,205	2,827	247,901
14 a 19	5,183	311,117	4,803	286,689
8 a 13	4,565	128,552	4,455	126,383
3 a 7	4,658	43,966	4,681	43,837
	<u>17,524</u>	<u>759,840</u>	<u>16,766</u>	<u>704,810</u>

En relación a las granjas de ganado porcino la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento. La Administración considera que siendo una de sus actividades la crianza y comercialización de ganado porcino, los riesgos que podrían afectar al medio ambiente constituyen el tratamiento de las aguas servidas y residuos sólidos de las granjas, y para lo cual la Compañía ha establecido las siguientes medidas: obtención del permiso del ente de control, elaboración de estudios de impacto ambiental para cada granja, construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales y tratamiento en seco de los residuos sólidos.

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la carne de cerdo, que es fijada por el mercado. La Compañía administra este riesgo diversificando su cartera de clientes evitando centralizar el total del volumen de su producción en un solo cliente.

Riesgos Climáticos y Otros

Las granjas de ganado porcino están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las granjas y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos es como sigue:

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América -- US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 2,808,101	5,300,842	3,031,708	621,947	72,712	20,452	1,274,726	13,130,488
Adiciones	527,740	90,007	280,347	131,925	-	-	2,799,535	3,829,554
Ventas/ retiros	(60,351)	-	-	(84,930)	-	-	-	(145,281)
Transferencias	-	1,252,598	1,566,251	-	-	-	(2,818,849)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,275,490	6,643,447	4,878,306	668,942	72,712	20,452	1,255,412	16,814,761
Adiciones	-	-	19,645	-	-	-	2,324,831	2,344,476
Ventas/ retiros	-	-	-	(73,036)	-	-	-	(73,036)
Transferencias	-	1,167,018	339,981	86,939	301,142	-	(1,925,276)	(28,196)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 3,275,490	7,810,465	5,237,932	684,945	373,854	20,452	1,654,967	19,058,005
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ -	(1,648,499)	(1,073,294)	(371,029)	(38,125)	(20,452)	-	(3,151,399)
Adiciones	-	(181,984)	(286,173)	(100,267)	(12,817)	-	-	(581,241)
Pérdida por deterioro	-	(90,000)	-	-	-	-	-	(90,000)
Ventas/ retiros	-	-	-	84,930	-	-	-	84,930
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(1,920,483)	(1,359,467)	(386,366)	(50,942)	(20,452)	-	(3,737,710)
Adiciones	-	(243,899)	(478,801)	(99,771)	(19,675)	-	-	(842,146)
Pérdida por deterioro	-	(100,000)	-	-	-	-	-	(100,000)
Ventas/ retiros	-	-	-	73,035	-	-	-	73,035
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(2,264,382)	(1,838,268)	(413,102)	(70,617)	(20,452)	-	(4,606,821)
Valor en libros neto:								
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 3,275,490	4,722,964	3,518,839	282,576	21,770	-	1,255,412	13,077,051
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 3,275,490	5,546,083	3,399,664	271,743	303,237	-	1,654,967	14,451,184

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha constituido hipoteca abierta de inmuebles con valor neto en libros de US\$5,614,313 (US\$4,407,330, en el 2013), para garantizar los préstamos bancarios y la deuda a largo plazo contraídos por la Compañía (véase nota 13).

(13) Préstamos y Pasivos Financieros

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase la nota 18.

	Notas	2014	2013
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	2,109,140	5,109,124
Otros pasivos financieros		1,125,000	-
		<u>3,234,140</u>	<u>5,109,124</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		943,573	1,002,111
Otros pasivos financieros		3,875,000	-
		<u>4,818,573</u>	<u>1,002,111</u>
Total préstamos y otros pasivos financieros	US\$	<u>8,052,713</u>	<u>6,111,235</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

	Años de vencimiento	Tasa anual de interés	Importes en US\$ dólares			
			2014		2013	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2014	8.82% y 8.83%	-	-	4,025,000	4,030,622
Préstamos bancarios a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2015	8.25%	1,000,000	1,005,958	-	-
Préstamos bancarios a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2015	8.25%	675,000	676,840	1,575,000	1,581,858
Préstamos bancarios a largo plazo garantizados, a tasa de interés variable	2016	8.83%	327,111	327,833	497,778	498,755
Préstamos bancarios a largo plazo garantizados, a tasa de interés variable	2019	8.25%	959,168	963,175	-	-
Emisión de obligaciones, a tasa de interés fija	2018	8.00%	2,500,000	2,541,667	-	-
Emisión de obligaciones, a tasa de interés fija	2019	8.25%	2,500,000	2,537,240	-	-
			<u>7,961,279</u>	<u>8,052,713</u>	<u>6,097,778</u>	<u>6,111,235</u>

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

Años de vencimiento		2014
2016	US\$	1,484,492
2017		1,328,898
2018		1,346,941
2019		658,241

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos, edificios e instalaciones con valor neto en libros de US\$5,614,313 al 31 de diciembre de 2014 (US\$4,407,330, en el 2013).

Condiciones de Contrato de Préstamo

Obligaciones

El 20 de febrero de 2014 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$5,000,000.00 a un plazo máximo de 1800 días. La emisión se realizó en dos series: serie A por US\$2,500,000.00, que devenga la tasa de interés anual fija del 8.00% y plazo de 1440 días; la serie B por US\$2,500,000.00, que devenga la tasa de interés anual fija del 8.25% y plazo de 1800 días. La amortización de capital para las series A y B es semestral y el pago de intereses es trimestral. A la fecha de este informe la Compañía no ha cancelado vencimientos de capital.

Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación, a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del 80%, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2014	2013
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	655,382	598,060
Impuesto a la renta diferido		82,623	61,358
	US\$	738,005	659,418

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2014 y 2013. Dicha tasa se reduce al 12%, en el 2014 y 2013 si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22%, en el 2014 y 2013 a la utilidad gravable.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2014 y 2013 a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2014	2013
Utilidad neta	US\$ 3,004,968	1,562,577
Impuesto a la renta	738,005	659,418
Utilidad antes de Impuesto a la renta	US\$ 3,742,973	2,221,995
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de Impuesto a la renta del 22%, en el 2014 y 2013, a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 823,454	488,839
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	81,928	68,810
Efecto del cambio en las diferencias temporarias reconocidas	82,623	61,358
Beneficio tributario por reinversión de utilidades	(250,000)	-
Efecto de reconocer el anticipo mínimo de impuesto a la renta como gasto del año (anticipo de US\$598,060 y gasto de impuesto a la renta corriente en base a utilidad gravable de US\$557,649, en el 2013)	-	40,411
	US\$ 738,005	659,418

Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso es el siguiente:

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$	3,259,863	1,981,511
impuesto a la renta corriente		(655,382)	(598,060)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		826,802	718,824
Impuesto a la salida de divisas		1,242,985	1,176,304
Devolución del exceso de retenciones sobre el impuesto a la renta causado		(1,421,498)	(18,716)
Castigo de retenciones de años anteriores		(11,125)	-
Saldo al final del año	US\$	3,241,645	3,259,863

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigentes, constituyen crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio corriente. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene US\$1,610,690 (US\$1,119,481 al 31 de diciembre de 2013) por crédito tributario del impuesto a la salida de divisas.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente presentar las solicitudes de devolución por los años 2013 y 2014.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos y el movimiento de las diferencias temporarias son:

		2014	2013
Impuesto diferido activo atribuible a:			
Inventarios	US\$	18,441	18,441
Beneficios a empleados a largo plazo		44,215	34,349
		62,656	52,790
Impuesto diferido pasivo atribuible a:			
Activos biológicos		(264,002)	(187,852)
Propiedad, planta y equipos		(259,439)	(243,100)
		(523,441)	(430,952)
Impuesto diferido pasivo	US\$	(460,785)	(378,162)

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contísea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		2014	2013
Activos biológicos	US\$	(76,150)	(49,739)
Propiedad, planta y equipos		(16,339)	(16,523)
Beneficios a empleados a largo plazo		9,866	4,904
	US\$	<u>(82,623)</u>	<u>(61,358)</u>

Situación Fiscal

En julio de 2012, la Compañía presentó solicitud de devolución de US\$267,051 correspondiente al impuesto a la renta pagado en exceso por el ejercicio impositivo 2010 (incluye US\$85,269 del crédito tributario por impuesto a la salida de divisas). En diciembre de 2012, el Servicio de Rentas Internas, mediante la Resolución No.109012012REC031575, resolvió reintegrar a la Compañía por medio de nota de crédito US\$163,006 más los respectivos intereses. En enero de 2013, la Compañía solicitó la devolución de US\$17,825 del exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y US\$85,269 del pago del impuesto a la salida de divisas, solicitud que fue aceptada parcialmente por el SRI el 28 de mayo de 2013 mediante Resolución 109012013RREC028303 en la que se reconoció el derecho de reintegrar la cantidad de US\$17,825 más intereses mediante una nota de crédito desmaterializada e informó que no procede la compensación del crédito tributario por el pago del impuesto a la salida de divisas por US\$85,269. En septiembre de 2013 la Compañía solicitó se rectifique el contenido de la Resolución 109012013RREC028303 para la devolución de los US\$85,269 y se encuentra a la espera de una respuesta por parte del Organismo de Control.

En octubre de 2013, la Compañía presentó solicitud de devolución de US\$691,964 correspondiente al impuesto a la renta pagado en exceso por el ejercicio impositivo 2011. En enero de 2014, el Servicio de Rentas Internas, mediante la Resolución No.109012014RREC001229, resolvió reintegrar a la Compañía por medio de nota de crédito US\$691,964 más los respectivos intereses.

En mayo de 2014, la Compañía presentó solicitud de devolución de US\$729,534 correspondiente al impuesto a la renta pagado en exceso por el ejercicio impositivo 2012 y de trasladar como crédito tributario del impuesto a la salida de divisas para los próximos 4 años el valor de \$455,968.47. En septiembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas, mediante la Resolución No.109012014RREC076836, resolvió aceptar la solicitud y reintegrar a la Compañía por medio de nota de crédito US\$729,534 más los respectivos intereses.

En octubre de 2014, la Compañía presentó solicitud de devolución de US\$1'753,037 correspondiente al impuesto a la renta pagado en exceso por el ejercicio impositivo 2013. En enero de 2015, el Servicio de Rentas Internas, mediante la Resolución No.109012015RDEV010400, resolvió reintegrar a la Compañía por medio de nota de crédito US\$1'741.911 más los respectivos intereses.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2011 a 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011 los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$6,000,000 deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

En el año 2013 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2012 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto y al activo por impuesto a la renta pagado en exceso reflejado en los estados financieros de 2013 adjuntos.

(15) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	US\$ 4,543	3,430
Retenciones de impuestos por pagar	357,765	375,724
Participación de los trabajadores en las utilidades, neto de anticipos	591,094	318,232
Nómina y beneficios sociales	422,170	210,904
Dividendos por pagar	-	28,000
Anticipos de clientes	353,651	189,310
Provisión para servicios	-	19,400
Otros	158,525	105,913
	<u>US\$ 1,887,748</u>	<u>1,250,913</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se revela en la nota 18.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$660,525, en el 2014 (US\$392,117, en el 2013) y fue determinado con base a la utilidad contable como sigue:

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$ 3,742,973	2,221,995
Gasto de participación de trabajadores en las utilidades, incluido la utilidad antes de impuesto a la renta	<u>660,525</u>	<u>392,117</u>
Base para determinar la participación de trabajadores en las utilidades	US\$ <u>4,403,498</u>	<u>2,614,112</u>
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$ <u>660,525</u>	<u>392,117</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la participación de trabajadores en las utilidades se presenta neta de anticipos concedidos a empleados con cargo a este beneficio.

El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de las ventas	US\$ 390,412	237,911
Gastos de administración y ventas	<u>270,113</u>	<u>154,206</u>
	US\$ <u>660,525</u>	<u>392,117</u>

(16) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es el siguiente:

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	1,273,814	391,320	1,665,134
Pérdidas (ganancias) actuariales		39,796	(154)	39,642
Costo por servicios actuales		176,577	40,878	217,455
Costo financiero		86,179	28,608	112,787
Beneficios pagados		(6,496)	(3,103)	(9,599)
Ganancia por reducciones		(4,526)	-	(4,526)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013		1,565,344	455,549	2,020,893
Pérdidas (ganancias) actuariales		86,871	(8,722)	78,149
Costo por servicios actuales		152,503	35,939	188,442
Costo financiero		105,575	31,011	136,586
Beneficios pagados		(6,745)	(17,835)	(24,580)
Ganancia por reducciones		(35,278)	-	(35,278)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	US\$	1,868,270	495,942	2,364,212

Según se indica en la nota 3 (h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y período comparativo es como sigue:

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores jubilados	US\$ 167,085	113,208
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	470,933	449,159
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 años y menos de 25 años de servicio)	1,029,273	846,843
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>200,979</u>	<u>156,134</u>
	<u>US\$ 1,868,270</u>	<u>1,565,344</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de las ventas	US\$ 185,629	193,782
Gastos de administración y venta	<u>190,213</u>	<u>171,576</u>
	<u>US\$ 375,842</u>	<u>365,358</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) **Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y período comparativo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	<u>9,240,919</u>	<u>9,240,919</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado 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; no podrá distribuirse como dividendos, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas	Valor en libros	
		2014	2013
Efectivo y equivalente a efectivo	6	US\$ 678,623	844,834
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	7	8,270,633	7,192,074
Otras cuentas por cobrar, neto	9	4,051,365	3,387,146
		US\$ 13,000,621	11,424,054

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados cada 3 meses.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Los clientes de la Compañía están localizados en su totalidad en el territorio ecuatoriano. Los clientes más significativos de la Compañía, para alimentos balanceados, lo representan 3 clientes, que representan en agregado el 40%, en el 2014 (40%, en el 2013) de las ventas netas de alimentos balanceados. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de las cuentas y documentos por cobrar incluye US\$3,242.883, a cargo de estos clientes principales (US\$2,927,650, en el 2013).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	2014		2013	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
US\$	7,505,032	-	5,859,108	-
Vencidas:				
Vencidas de 1 a 30 días	484,404	-	837,925	-
Vencidas de 31 a 60 días	95,413	-	133,577	-
Vencidas de 61 a 90 días	601	-	67,446	-
Más de 91 días	928,240	(743,057)	967,075	(673,057)
US\$	<u>9,013,690</u>	<u>(743,057)</u>	<u>7,865,131</u>	<u>(673,057)</u>

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 678,623 al 31 de diciembre de 2014 (US\$844,834 al 31 diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadas BankWatch Ratings, PCR Pacific S. A. y Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		31 de diciembre de 2014				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Préstamos bancarios corrientes	US\$	2,017,706	2,164,960	1,315,839	849,122	-
Otros pasivos financieros		1,125,000	1,490,818	755,827	734,991	-
Préstamos bancarios no corrientes incluye vencimientos corrientes		943,573	-	-	-	1,076,104
Otros pasivos financieros no corrientes		3,875,000	4,448,545	-	-	4,448,545
Cuentas por pagar comerciales		3,127,264	3,127,264	3,127,264	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		8,011,140	8,011,140	8,011,140	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,887,748	1,887,748	1,865,267	22,481	-
	US\$	<u>20,987,431</u>	<u>21,130,475</u>	<u>15,075,337</u>	<u>1,606,594</u>	<u>5,524,649</u>
		31 de diciembre de 2013				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Préstamos bancarios corrientes,	US\$	4,030,622	4,200,540	2,943,241	1,257,298	-
Préstamos bancarios no corrientes, incluye vencimientos corrientes		2,080,613	2,275,267	618,357	594,995	1,061,915
Cuentas por pagar comerciales		2,246,274	2,246,274	2,246,274	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,266,120	5,266,120	5,266,120	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,250,913	1,250,913	1,250,913	-	-
	US\$	<u>14,874,542</u>	<u>15,239,114</u>	<u>12,324,905</u>	<u>1,852,293</u>	<u>1,061,915</u>

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

c. **Riesgo de Mercado**

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

i. **Riesgo de Moneda**

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. **Riesgo de Tasa de Interés**

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija, principalmente los de corto plazo y a tasa de interés variable la deuda a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2014 y periodo comparativo el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		Saldos en libros	
		2014	2013
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés variable	US\$	3,052,713	6,111,235
Tasa de interés fija		5,000,000	-

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto una variación en la tasa de interés al final del periodo que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más de 100 puntos básicos en las tasas de interés habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$29,613 en 2014 (US\$60,978 en 2013). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

d. **Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	23,903,862	17,273,597
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(678,623)</u>	<u>(844,834)</u>
Deuda neta	US\$	<u>23,225,239</u>	<u>16,428,763</u>
Total patrimonio	US\$	<u>22,708,821</u>	<u>19,703,853</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.02</u>	<u>0.83</u>

(19) **Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compra de materias primas, productos terminados y otros - locales e importados	US\$	27,975,809	20,455,074
Compra de propiedad, planta y equipos		-	137,460
Gasto por asistencia técnica		282,051	32,051
Uso de marca		2,154,773	1,936,743
Repuestos		38,864	45,996
Otros		<u>4,705</u>	<u>13,830</u>

La Compañía compra materia prima (maíz, trigo y soya) a compañías relacionadas del exterior bajo términos C&F lay - in y financiamiento sin interés hasta 180 días plazo. Además la Compañía adquiere a una compañía relacionada local subproductos y trigo que utiliza en la fabricación de los alimentos balanceados para animales.

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía compra materiales y repuestos y en 2013 adquirió ciertos activos para la división balanceado (2012 ciertos activos para la división porcina); recibe servicio de asistencia técnica y reconoce honorarios a compañías relacionadas del exterior por el uso de la marca "Wayne" en el alimento balanceado. El honorario pagado por la Compañía por estos conceptos representó en el 2014 el 0.05% para asistencia técnica (el 0.05%, en el 2013), y el 3% por el uso de marca sobre las ventas netas de alimento balanceado, en el 2014 (3%, en el 2013).

Desde el 2010 hasta su liquidación en 2011, la Compañía financió las necesidades de efectivo de Secuacontí S. A., su anterior casa matriz, tales financiamientos no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses y fueron asumidos por la actual accionista de la Compañía, Contisea Holding C. Ltda. Adicionalmente, en 2014, la Compañía recibió fondos de su accionista por US\$5,026 (US\$3,687 en 2013).

Hasta el 2011, la Compañía recibió financiamiento de DIBSA Desarrollo Industrial Bioacuático S. A., una subsidiaria de la casa matriz, el cual fue cancelado en su totalidad en 2012. Adicionalmente en 2012, su casa matriz, Contisea Holding C. Ltda., transfirió a la Compañía US\$3,734,684, para futuro aumento de capital, el cual fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2013 y se perfeccionó mediante escritura pública de aumento de capital y reforma de estatuto del 26 de junio de 2013.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los balances de situación adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 9)	US\$	21,959	285,904
Cuentas por pagar		<u>8,011,140</u>	<u>5,266,120</u>

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	US\$	1,055,255	972,231
Beneficios a corto plazo		226,115	216,457
Beneficios a largo plazo		<u>1,126,853</u>	<u>137,672</u>
	US\$	<u>2,408,223</u>	<u>1,326,360</u>

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Gastos por su Naturaleza

A continuación un detalle de los gastos de venta, generales y administrativos:

	2014	2013
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	US\$ 71,189,110	61,493,918
Gasto de personal	5,782,981	4,991,359
Gasto por depreciación	842,146	581,241
Gasto por honorarios profesionales	345,081	205,223
Gasto por impuestos y contribuciones	293,634	274,602
Uso de marca y asistencia técnica	2,729,243	2,205,048
Gasto de transporte	1,225,176	1,037,053
Gasto de reparaciones y mantenimiento	1,169,332	1,240,270
Gasto de publicidad	298,930	99,858
Servicios básicos	714,428	555,598
Otros gastos	2,596,266	2,587,346
	US\$ 87,186,327	75,271,516

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluido en los rubros de costo de las ventas, gastos de ventas, generales y administrativos por los años terminados se resumen a continuación:

	Año terminado el	
	2014	2013
Sueldos y salarios	US\$ 3,304,949	2,901,894
Beneficios sociales	1,441,665	1,331,990
Participación de los trabajadores en las utilidades	660,525	392,117
Jubilación patronal y desahucio	375,842	365,358
	US\$ 5,782,981	4,991,359

(21) Contingencias

Durante el 2010 la Compañía fue demandada por un grupo de moradores de la "Victoria Alta" perteneciente a la parroquia matriz del cantón Cumandá, provincia de Chimborazo, por un supuesto daño ambiental. El proceso se inició en el Juzgado Décimo de lo Civil del cantón Pallatanga, posteriormente se remitió el proceso al Presidente de la Corte Provincial de Justicia de Chimborazo, que es el competente para conocer de estas causas.

En julio 2012, la Compañía llegó a un acuerdo transaccional con los demandantes en el que se estipuló lo siguiente: (1) entrega de tres hectáreas y 526 metros cuadrados, para que sean lotizados y adjudicados a los demandantes en la forma en que estos acuerden; (2) en el plazo de un año a partir del archivo de la causa procederá a retirar paulatinamente la población porcina, debiendo disminuirla en el primer año en el 30%; en el segundo año, en otro 30%; y, en el tercer

(Continúa)

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

año, en el porcentaje restante, contando la Compañía con un año más como plazo adicional para el caso de que, si por situaciones climáticas u otras, no pueda completar el retiro de la referida población porcina en tres años; (3) entregará por intermedio de sus respectivos procuradores judiciales, la cantidad de US\$29,000; en el plazo de tres meses a partir del archivo de la causa, y (4) hacer la instalación de los ventiladores que fueren necesarios para mitigar cualquier olor que se genere por concepto de la población porcina de la granja. El 8 de agosto de 2012, la Corte de Justicia de Riobamba, Sala Especializada de lo Civil, se aprueba en todas sus partes el acuerdo voluntario al que llegaron las partes procesales dentro de este juicio y se dispone el archivo del mismo. En sesión celebrada el 12 de marzo de 2013, el Concejo Municipal del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cumandá resolvió aprobar el trámite de subdivisión del predio rural de propiedad de Molinos Champion S. A. y en sesión celebrada el 20 de agosto de agosto de 2013 resolvió aprobar el Proyecto de reestructuración del predio rural de la Compañía. El 13 de diciembre de 2013 se procedió a transferir a todos los demandantes para que a cargo y de cuenta exclusivos de estos, sea lotizado y adjudicados entre ellos, los lotes resultantes en la forma en que estos acuerden, el dominio del lote de terreno que ha quedado individualizado y con una superficie total del sublote de 30,566 metros cuadrados.

En 2012 la Compañía pagó a los demandantes US\$128,490 relacionado con esta contingencia (incluyendo honorarios de abogados). La Administración de la Compañía en 2014 reconoció un deterioro de las instalaciones de la granja por un monto de US\$100,000 (US\$90,000 en 2013) basados en un informe de perito independiente.

(22) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 15 de abril de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y antes del 15 de abril de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar, Mz 392
Guayaquil 090103816
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Suplementaria

A la Junta de Accionistas
Molinos Champion S. A.:

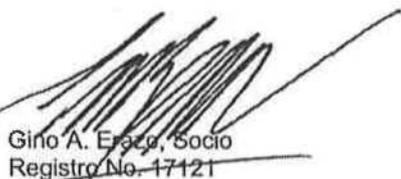
Hemos efectuado la auditoría, de acuerdo con normas internacionales de auditoría de los estados financieros de Molinos Champion S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha 15 de abril de 2015.

Nuestra auditoría fue efectuada principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de Compañía Molinos Champion S. A. tomados en conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 5 adjuntos, se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el art. 13 del Título II Participantes del Mercado de Valores, Subtítulo IV Participantes que prestan servicios en el Mercado De Valores, Capítulo IV Auditoras Externas, Sección IV disposiciones generales de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Dicha información ha sido objeto de procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, excepto por el desfase del uso de los fondos explicados en el Anexo 2.1 se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación a los estados financieros básicos considerados en su conjunto.

Este informe es únicamente para información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, Junta de Accionistas y Administración de Molinos Champion S. A., quienes previamente han recibido los estados financieros básicos de Molinos Champion S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y nuestro informe sin salvedades sobre los mismos, para ser utilizado en la evaluación de aquellos estados financieros básicos y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.


SC - RNAE 069

15 de abril de 2015


Gino A. Eraso, Socio
Registro No. 17121

1.- Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de la oferta pública

Las principales condiciones establecidas en el prospecto de ofertas públicas son:

Características de la emisión de obligaciones:

NUMERAL	DESCRIPCIÓN	CUMPLIMIENTO (1)	COMENTARIO
4.1	Fecha del Acta de la Junta General de Accionistas	Cumplido	
4.2	Moneda y plazo	Cumplido	Ver Anexo 2
4.3	Unidad Monetaria	Cumplido	
4.4	Número y valor nominal	Cumplido	Ver Anexo 2
4.5	Obligaciones con la indicación respectiva	Cumplido	
4.6	Tasa de interés o rendimiento	Cumplido	Ver Anexo 2
4.7	Forma de cálculo	Cumplido	
4.8	Fecha en la cual el tenedor gana intereses	Cumplido	
4.9	Indicación de presencia de cupones o no para el pago de intereses	Cumplido	Ver Anexo 2
4.10	Forma de Amortización y pago	Cumplido	
4.11	Razón social del agente pagador	Cumplido	
4.12	Detalle de los activos libres de todo gravamen	Cumplido	Ver Anexo 3
4.13	Emisión convertible en acciones	N/A	
4.14	Denominación o razón social del representante de los obligacionistas	Cumplido	
4.15	Obligaciones del emisor		
4.15.1	Entregar el balance semestral y anual revisado por los auditores adhocos.	Cumplido	
4.15.2	Presentar la declaración jurada semestral, de activos gravados.	Cumplido	
4.15.3	Reconoce y acepta el pago íntegro y anticipado del capital no amortizado y de los intereses en caso de los eventos mencionados al prospecto de la oferta pública.	N/A	
4.15.4	Informar oportunamente sobre cualquier hecho o información relevante que pudiera afectar de alguna manera el pago de las obligaciones.	N/A	
4.16	Declaración juramentada del representante de los obligacionistas	Cumplido	
4.17	Descripción del sistema de colocación, con indicador de responsables y del espesor de la emisión.	Cumplido	
4.18	Resumen del contrato de underwriting	Cumplido	
4.19	Procedimiento de rescates anticipados	Cumplido	
4.20	Detalle detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación de la emisión de obligaciones.	Ver Anexo 2.1	Ver Anexo 2.1
4.21	Informe completo de la calificación de riesgo.	Cumplido	
4.22	Resguardo y cumplimiento eficientes.	Cumplido	Ver Anexo 4
2.-	Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.	Ver Anexo 2.1	Ver Anexo 2.1
3.-	Verificación de las provisiones para el pago de capital o intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas.	Cumplido	Ver Anexo 2.2 y 2.3
4.-	Razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.	Cumplido	Ver Anexo 3

Referencias legales:

- (1) Artículo 13, Numeral 1, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.


Ing. Mario Veraza Araudor
Representante Legal


Ing. María del Carmen Martínez
Auditor

Véase el informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.
Cumplimiento de Condiciones Establecidas en el Prospecto de Oferta Pública - Característica de la emisión
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2014 MOLINOS CHAMPION S. A. colocó en el Mercado de Valores obligaciones por US\$5,000,000 correspondiente a la primera emisión de obligaciones que fue autorizada en el mismo año. A continuación se detalla la forma de colocación de esta emisión durante el año 2014.

Emisión de obligaciones	Clase	Valor nominal unitario	Monto original	Forma de Colocación de las Emisiones de Obligaciones (1)				Utilización de los recursos captados
				Plazo	Periodicidad	Pago de capital transcurridos	Tasa de interés	
No. A	US\$	US\$	2,500,000	1440 días	Semestral	Cada 90 días de la colocación del capital	8% anual	74% Inversión en Activos, 26% Capital de trabajo
No. B	US\$	US\$	2,500,000	1800 días	Semestral	Cada 90 días de la colocación del capital	8.25% anual	
			US\$ 5,000,000 (A)					74% Inversión en Activos, 26% Capital de trabajo

Notas:

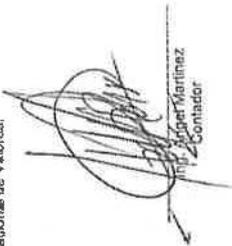
(A) MOLINOS CHAMPION S. A. efectuó una primera emisión de obligaciones por US\$5,000,000. El 7 de noviembre de 2014 se colocaron en el mercado la totalidad de los títulos emitidos.

Referencias legales:

(2) Artículo 13, Numeral 1, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.



Ing. Merlo Yarmaza Amador
 Representante Legal



Ángel Martínez
 Contador

Véase el informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.
Cumplimiento de Aplicación de Recursos Captados por la emisión de valores.
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2014, MOLINOS CHAMPION S. A. colocó US\$5,000,000 correspondientes a la primera emisión de obligaciones que fue autorizada en ese año. A continuación se detalla la forma de utilización de los recursos captados de la emisión que ha sido puesta en circulación durante el año 2014.

	Monto colocado	Utilización de Recursos ^{(1) y (2)} Concepto
Primera Emisión	US\$ 5,000,000	US\$ 5,000,000

El 74% para la inversión en activos fijos (adquisición de terrenos y construcción de instalaciones) y el 26% restante para capital de trabajo.

El detalle del destino de los fondos al 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto Detallado	Utilización de Recursos	31.12.2014	
		Pagado	Porcentaje
Construcción de 3 nuevos silos para almacenamiento de materia prima	Activo Fijo - construcciones en curso	667,972	30% a)
Sistema de despacho al granel	Activo Fijo - construcciones en curso	267,076	12% a)
Pago de materias primas a proveedores locales y del exterior	Capital de Trabajo	1,300,000	58% a)
	Total	<u>2,235,047</u>	100%

- a) La asignación de los recursos captados difiere a lo indicado en el prospecto de la oferta pública por un desfase en el tiempo de la inversión de la granja de cerdos, al 31 de Diciembre de 2014 no ha sido factible proceder con dicha adquisición. Como prueba y evidencia de la transparencia y buena fe del uso de los fondos, Molinos Champion S.A. asume el compromiso de, hasta el 30 de Abril, tener en una cuenta corriente en un banco privado, la cantidad de \$2,600,000 (monto pendiente de uso a esa fecha) los que serán asignados a la inversión en la granja de cerdos con la finalidad en el corto plazo regularizar el uso y cumplir con el porcentaje de los fondos estipulado en el prospecto.

Notas:

- (3) Recursos captados de la emisión de obligaciones utilizado conforme se establece en el prospecto de oferta pública.
- (4) Referencia legal: Artículo 13, Numeral 2, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.


 Ing. Mario Vernaza Amador
 Representante Legal


 Ing. Angel Martínez
 Cortador

Véase el Informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.
Cumplimiento de Establecimiento de Provisiones para el Pago de Capital
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Monto original	Pagos efectuados en el año 2014	Vencido y pendiente de pago	Provisiones para pago de capital		
				Obligaciones en circulación al 31/12/2014	Largo plazo	Corto plazo
Primera Emisión	US\$ 5,000,000	-	-	5,000,000	3,875,000	1,125,000

Referencia legal: Artículo 13, Numeral 3, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.



Ing. Mario Vernaza Amador
Representante Legal



Ing. Angel Martinez
Contador

Véase el Informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.
Cumplimiento de Establecimiento de Provisiones para el Pago de Intereses
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Pagos de intereses efectuados en el 2014	Provisiones para pago de intereses al 31/12/2014
Primera Emisión	US\$ <u> - </u>	<u> 77,191 </u>

Referencia legal: Artículo 13, Numeral 3, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.



 Ing. Mario Vernaza Amador
 Representante Legal



 Ing. Angel Martinez
 Contador

Véase el Informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.
Cumplimiento sobre Prazcambilidad y Existencia de Garantías que respaldan la emisión de valores
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Emisión	Saldo al 31/12/2014	Tipo de Garantía	Observaciones	Moneda	%
Primera Emisión	US\$ 5,000,000	Garantía general, en los términos que establece la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos. No reperir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establece el Artículo 13, de la Sección I, Capítulo III, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.	Cuentas por cobrar clientes Inventario de materia prima Total activos	US\$	57%
				US\$	100%

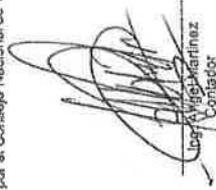
Durante el año 2014 la Compañía no ha realizado pago del capital de las obligaciones conforme a las fechas y condiciones de pago establecidas en el Anexo 2.

Cobertura Constitucional

	Moneda
Activos Totales	46,612,883
(-) Activos entregados en garantía de otras obligaciones	5,614,213
Total activos libres de gravamen	40,998,670
Total de impuesto Diferido e Intangible	17,149
Total de saldo de emisión en circulación	5,000,000
Total de activos libres de gravamen menos deducción	35,981,521
Máximo de la emisión	28,784,984
Monito de la emisión	5,000,000

Referencia local:
 Artículo 13, Numeral 4, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores


 Ing. Mario Vermaza Amador
 Representante Legal


 Oscar Avila Martinez
 Contador

Véase el informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.
Cumplimiento del resguardo y compromisos adicionales Establecidas en el Prospecto de Oferta Pública
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Razones Financieras</u>	<u>Límite (5)</u>	<u>Medidas Cuantificables de acuerdo al prospecto de Oferta Pública</u>	<u>Cumplimiento</u>
Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	≥ 1.0	1.9	Cumple
Activos reales / pasivos exigibles	≥ 1.0	2.9	Cumple
Pasivo Financiero/Patrimonio	≤ 1	0.4	Cumple
Pasivo Total/Patrimonio	≤ 1.5	1.1	Cumple
Reparto Dividendos	$\leq 50\%$	En el 2014 no se ha realizado reparto de dividendos.	

Notas:

- (5) Resguardo y compromisos adicionales conforme se establece en el prospecto de oferta pública.

Referencia legal: Artículo 13, Numeral 2, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.



Ing. Mario Vemaza Amador
Representante Legal



Ing. Angel Martinez
Contador

Véase el Informe de los auditores independientes.

MOJUNDS CHAMPION
 Cumplimiento sobre la Presentación, Revelación y Bases de reconocimiento como
 activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas
 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

I. Presentación y Revelación de activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas:

No.	Razón Social	Naturaleza de la Vinculación	Domicilio	Número de Identificación Tributaria	Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos	Intereses	Ofertas	Detenido	Total Cuentas por cobrar y otras por cobrar
1	CONTISEA HOLDING CIA. LTDA	Propiedad	VIA A DAULE KM. 7.7 277 PARK AVENUE, NEW YORK, NY 10172	0952739347001	-	-	-	16,388	-	16,388
2	CONTINENTAL GRAIN COMPANY	Propiedad		360947870	-	-	-	5,573	-	5,573
					-	-	-	21,959	-	21,959

II. Bases de Reconocimiento como Activos en los Estados Financieros:

Raconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar (cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar) en la fecha en la cual se originan. La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando (transferir) los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

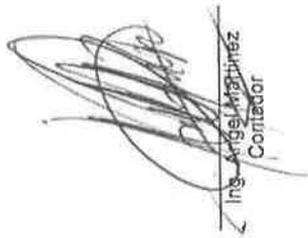
Medición

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de intentos efectivos, menos las pérdidas por deterioro.

Para información adicional referirse a las notas a los estados financieros.



Ing. Mario Vernaza Amador
 Representante Legal



Ing. Aníbal Martínez
 Contador

Véase el informe de los auditores independientes.

MOLINOS CHAMPION S. A.

Comentarios y Recomendaciones sobre la
Estructura de Control Interno Contable

31 de diciembre de 2014

MOLINOS CHAMPION S. A.
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Índice de Comentarios y Recomendaciones
sobre la Estructura de Control Interno Contable

31 de Diciembre de 2014

MEJORAS AL SISTEMA CONTABLE	I
<ul style="list-style-type: none">- Deterioro de Inventarios (micro-ingredientes)- Diferencias a Nivel de Subcuentas entre Módulo de Facturación y Saldos Contables- Regularización de Intereses por Pagar	
MEJORAS AL CONTROL INTERNO	II
<ul style="list-style-type: none">- Cumplimiento de la Política de Toma Física de 100% del Inventario al Cierre del Periodo	
INFORMACIÓN RELACIONADA CON LA TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	III
<ul style="list-style-type: none">- Planificación Estratégica de Tecnología de la Información (TI)- Proyectos de Tecnología de la Información (TI)- Perfiles en el ERP Dynamics AX- Desarrollo de Aplicaciones- Políticas de Contraseñas de la Aplicación Dynamics AX- Eliminación y Monitoreo de Accesos de Usuarios- Actualización del Plan de Contingencia de Sistemas- Mantenimientos Equipos UPS de Centro de Cómputo	
SEGUIMIENTO DE LOS PUNTOS DE OBSERVACIÓN RELACIONADOS CON LA TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN DE AÑOS ANTERIORES	IV
<ul style="list-style-type: none">- Política General de Seguridad de la Información- Procedimientos del Área de TI- Administración de las Seguridades en la Red e Infraestructura- Administración de Accesos a los Usuarios a las Aplicaciones Agris, Producción y la Red- Administración de Cambios a Programas- Administración de Respaldos- Controles Ambientales en el Centro de Cómputo	

I - MEJORAS AL SISTEMA CONTABLE

Deterioro de Inventarios (micro-ingredientes)

Observación:

De acuerdo a nuestras indagaciones a la Administración, fuimos informados que dentro del inventario de micro-ingredientes existen productos con caducidad mayor a 10 años. Observamos que aunque existe una provisión por deterioro, constituida desde el año 2011 por US\$83,823 (compuesto principalmente por el micro-ingrediente "Sorafloxacina"), la Compañía no ha efectuado una actualización de dicho cálculo para determinar la razonabilidad de dicha provisión.

Se solicitó a la Administración la información mínima requerida para realizar una evaluación del inventario (micro-ingredientes) y determinar si se presenta alguna subvaluación en la provisión constituida por la Compañía, pero nos indicaron que no cuentan con dicha información al 31 de diciembre de 2014, debido a que en la migración al nuevo sistema ERP no se ingresó la información mínima requerida.

Efecto, Riesgo e Implicación:

- La Compañía desde el año 2011, debe preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs); por lo tanto, sus activos y pasivos deben ser valuados en cada fecha del estado de situación financiera para evidenciar si existe evidencia objetiva de deterioro.
- El no contar con un archivo que contenga la antigüedad de los inventarios de micro-ingredientes para determinar la rotación de los mismos, limita realizar un análisis razonable de deterioro.

Recomendaciones:

- Disponer al área respectiva efectuar una revisión y evaluación del inventario y determinar la existencia o no de la pérdida por deterioro y registrar dichos efectos en los resultados.
- Registrar en el nuevo sistema ERP la información mínima requerida para poder realizar la evaluación del inventario (micro-ingredientes).

Comentario de la Administración:

El costo del producto en mención tiene una provisión de deterioro de 100%, es decir que financieramente consideramos apropiado su deterioro ya que no tiene rotación en los últimos años.

Diferencias a Nivel de Subcuentas entre Módulo de Facturación y Saldos Contables

Observación:

De acuerdo a nuestra evaluación de la integridad del reporte de ventas generado desde el módulo de facturación al 31 de diciembre de 2014, evidenciamos las siguientes diferencias a nivel de subcuentas:

		<u>s/ Reporte</u>	<u>s/ EF's</u>	<u>Diferencias</u>
Ventas Div. Balanceado	US\$	78,612,933	78,313,937	298,996
Ventas Div. cerdos		13,403,120	13,403,120	-
Descuentos en ventas		(1,694,717)	(1,377,769)	(316,948)
Devoluciones en ventas		-	(17,932)	17,932
	US\$	<u>90,321,336</u>	<u>90,321,356</u>	<u>(20)</u>

Efecto, Riesgo e Implicación:

- La Compañía por contar con el beneficio de reintegro de los valores cancelados al SRI por el concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente de Impuesto a la Salida de Divisas, se encuentra sujeta a revisiones constantes por parte del Ente Regulador (SRI); por lo tanto, se debe mitigar posibles errores de presentación de sus estados financieros a nivel de subcuenta, dado que dejan expuesta a la Compañía a una revisión más exhaustiva para corroborar la integridad de la información contable;
- El no contar con una política de revisión periódica de las ventas ocasiona una deficiencia de control en el sistema contable, que podría llevar a una presentación inadecuada de los saldos a nivel de subcuentas en los estados financieros. Adicionalmente, podría presentarse alguna afectación en los índices financieros utilizados por la Administración al momento de la toma de decisiones;
- La Compañía al contar con un sistema ERP que permite la automatización de varios procesos, entre ellos la contabilización de las ventas, debe contar con todas las precauciones necesarias para que los tipos de transacciones que se desarrollen dentro del proceso de ventas, se encuentren correctamente parametrizadas a las subcuentas contables respectivas, para así evitar descuadres a nivel de subcuentas.

Recomendaciones:

- Efectuar una correcta parametrización en el nuevo sistema ERP de las subcuentas contables que intervengan dentro del proceso de ventas de acuerdo a su tipo de transacción;
- Instruir al personal responsable sobre la importancia de conciliar mensualmente los saldos del módulo de ventas vs la información contable; promoviendo así, el aseguramiento y control sobre las ventas de acuerdo a su tipo de transacción.

Comentarios de la Gerencia:

La administración acogerá las recomendaciones de la firma auditora.

Regularización de Intereses por Pagar

Observación:

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, mantiene varios préstamos con diversas instituciones financieras locales y realiza el reconocimiento de los intereses incurridos de acuerdo a las tablas de amortización efectuadas por cada institución financiera al momento del otorgamiento del préstamo. Al efectuar nuestra revisión de estas obligaciones financieras identificamos que los valores de los intereses cancelados difieren a lo registrado contablemente por US\$2,457 en agregado.

.../

Efecto, Riesgo e Implicación:

La falta de un procedimiento oportuno de conciliación de saldos de la cuenta intereses por pagar podría ocasionar incurrir en errores u omisiones en la acumulación de dichos valores.

Recomendaciones:

Implementar procedimientos de control y seguimiento mensual de conciliación del saldo de la cuenta contable, con el objetivo de prevenir ajustes y reclasificaciones significativas al cierre del año.

Comentarios de la Gerencia:

La administración acogerá las recomendaciones de la firma auditora.

II - MEJORAS AL CONTROL INTERNO

Cumplimiento de la Política de Toma Física de 100% del Inventario al Cierre del Periodo

Observación:

De acuerdo a nuestra evaluación de controles realizados en el área de inventarios, identificamos que en el inventario de fin de año no se incluyó en la toma física a los siguientes productos:

Código	Artículo	Almacén	Cantidad (KG)	Costo (US\$)
100.S10	Soya En Grano	Macros	111,174	74,487
122.BPN	Pasta Soya Importada	Macros	85,619	32,093
0047-ME	SACOS SUPER U 27% 86x60	Micros	14,500	3,749
1.S4	Maiz	Producción	10,357	3,148
1.S6	Maiz	Producción	16,908	6,087
871.1S9	Trigo Usa Sw	Producción	113,030	37,300

La Administración nos indicó que al momento de efectuarse la toma física se omitió por error a estos ítems; por lo que su saldo al cierre fue el saldo que reportaba el sistema contable a esa fecha.

Se verificó que durante los meses de enero a marzo de 2015, dichos productos fueron consumidos en su totalidad.

Efecto, Riesgo e Implicación:

Esta situación evidencia debilidades de control que podrían afectar la integridad de la información procesada de inventarios.

Recomendaciones:

Implementar medidas de control eficientes que conlleven a minimizar el riesgo de omisión durante el proceso de toma física, tales como:

- Desarrollar en el sistema ERP la selección automática de los productos a ser inventariados por bodega y a su vez que la selección sea de todos los ítems que la compongan;
- Implementar filtros de revisión y aprobación tanto del proceso de la toma física como de los ajustes a ser registrados en el sistema contable.

Comentarios de la Gerencia:

La administración ha contratado el desarrollo de tableros de reportes, una vez en funcionamiento nos proveerán la herramienta necesaria para ayudarnos en mejorar el control.

III - INFORMACIÓN RELACIONADA CON LA TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

Planificación Estratégica de Tecnología de la Información (TI)

Observación:

La Compañía carece de un plan estratégico de TI aprobado por la alta administración que evidencie la alineación de la TI con las necesidades del negocio establecidas en la planificación estratégica institucional.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La carencia de planificación estratégica de TI conlleva a que se incremente el riesgo que no se provea proyectos de TI que cumplan con las necesidades de las partes interesadas en un enfoque integrado y alineado a las estrategias y objetivos de la Compañía.

Recomendación:

Definir y formalizar el Plan Estratégico de TI que determine cómo los objetivos de TI contribuirán a los objetivos de la institución, la futura dirección y las iniciativas necesarias de tecnología a realizarse a mediano y largo plazo. Para la definición del plan considerar los siguientes asuntos:

- Identificar los problemas, fortalezas, oportunidades y amenazas en el entorno actual de TI, así como las capacidades y servicios para entender el desempeño actual. Identificar las áreas a mejorar en términos de la contribución de TI a los objetivos del negocio.
- Definir los objetivos de TI y cómo contribuirán a los objetivos de negocio empresariales.
- Identificar los requerimientos de recursos, planificación y presupuestos de inversión de cada iniciativa de TI.
- Crear una hoja de ruta indicando la planificación de las iniciativas de TI.

Comentarios de la Gerencia:

Plantearémos a nuestra Gerencia la necesidad de tener un Plan Estratégico de IT para los próximos años.

Proyectos de Tecnología de la Información (TI)

Observación:

Los proyectos de TI se plantean de acuerdo a las necesidades de la Compañía, los cuales son registrados en una bitácora. Esta bitácora no se encuentra aprobada por la administración y no existe documentación complementaria que considere la información detallada de los proyectos de TI como: planificación del proyecto, gestión de riesgos, recursos requeridos y presupuesto detallado.

Efecto, Riesgo e Implicación:

Que no se formalicen proyectos de TI con la información suficiente como la planificación del proyecto, gestión de riesgos, recursos requeridos y presupuesto con lleva a que no exista el involucramiento y compromiso de la alta administración en la gestión de proyectos impidiendo alcanzar los resultados esperados.

.../

Recomendación:

Definir y formalizar los proyectos de tecnología en la planificación operativa anual del Departamento de Sistemas, que considere todos los esfuerzos que realizará este Departamento para atender los requerimientos de las áreas usuarias como cambios o nuevas implementaciones y procesos operativos.

Establecer procedimientos para comunicar el coste, beneficios y aspectos relativos al riesgo de los proyectos de TI.

Comentarios de la Gerencia:

Seguiremos su sugerencia y coordinaremos con la planificación y coordinación de los proyectos de IT con nuestra Gerencia.

Perfiles en el ERP Dynamics AX

Observación:

Durante la implementación del ERP Dynamics AX, la compañía definió grupos para el acceso a la información al aplicativo; sin embargo se identificaron las siguientes deficiencias:

- Existe el grupo "Mochasa – Grupo Temporal" que tiene accesos de tipo "total" a opciones como: catálogo de cuentas, cierre y ajuste, conciliación bancaria, contabilidad general, creación de diarios, diario de aprobación de facturas, gestión de costos, registrar diarios, registrar factura, entre otros. La asignación de este grupo ha sido otorgado a varios empleados de la Compañía con carácter de temporal sin embargo este grupo no considera el criterio de segregación de funciones.

Los usuarios asignados a ese grupo se detallan a continuación:

<u>Usuario</u>	<u>Descripción</u>	<u>Cargo</u>
amala	Ariana Mala	Secretaria de Operaciones
azamb	Alex Zambrano	Gerente Técnico
Bcoro	Brionel Corozo	Supervisor de Bodega PT
Dcard	Danilo Cardenas	Supervisor de Sistemas
Egonz	Erwin Gonzalez	Contador General
Hbast	Hector Bastidas	Gerente de Ventas
Jaive	Jacinto Alvear	Gerente
Jpaez	Jorge Luis Paez	Jefe Comercial Administrador Div. Porcina
khida	Karina Hidalgo	Asistente de Gerencia
mvern	Mario Vernaza	Gerente General
vburg	Vilma Burgos	Asistente de Compras y Logística
whida	William Hidalgo	Gerente Financiero
mquiz	Manuel Quizhpe	Gerente de Operaciones
xvela	Xavier Velastegui	Asistente Nutricionista
mvala	Marcela Valarezo	Secretaria de Ventas
cscot	Cindy Scotland	Coordinador de Compras Locales

...

- Existe el grupo "Admin" que tiene accesos a toda la administración del ERP Dynamics AX, en donde se incluye la administración de los usuarios dentro del aplicativo. La asignación de este grupo ha sido otorgado a varios empleados de la Compañía y proveedores externos, sin embargo los usuarios de este grupo no son monitoreados debido a sus características de acceso.

Los usuarios asignados a ese grupo se detallan a continuación:

<u>Usuario</u>	<u>Descripción</u>	<u>Cargo</u>
amart	Martinez Angel	Contador de Costos
ebern	Bernardino Elias	Supervisor de Contabilidad – División Porcina
halva	Alvarez Henry	Asistente de Presupuesto y Estadística
jnico	Nicola Juan	Auditor Interno
msola	Sola Marcelo	Subgerente de Operaciones
exce1	ExceliaConsultor	Consultor del proveedor Excelia
exce2	Excelia Administrador	Consultor del proveedor Excelia
exce3	Excelia Consultor 2	Consultor del proveedor Excelia
nova2	Novatech Consultor	Consultor del proveedor Novatech
nova3	Novatech Consultor	Consultor del proveedor Novatech
novam	Novatech Consultor	Consultor del proveedor Novatech

Efecto, Riesgo e Implicación:

La carencia de segregación de las opciones en los grupos creados en el Dynamics AX, con lleva a la existencia de usuarios con accesos que no sean requeridos para sus funciones lo que incrementa el riesgo de transacciones no autorizadas o acceso a información no requerida.

Recomendación:

Realizar la depuración de las opciones o usuarios asignados a los grupos "Mochasa – Grupo Temporal" y "Admin" considerando para el caso de usuarios, la asignación de grupos específicos acorde a sus funciones de trabajo.

Recomendamos de forma adicional se realice una revisión integral de todos los grupos creados en el Dynamics AX que considere criterios de segregación de funciones, necesidades de saber, mínimos privilegios y estén aprobados por las áreas usuarias de la información. Este proceso debe considerar revisiones periódicas de confirmación o validación.

Comentarios de la Gerencia:

Cuando arrancamos nuestro ERP Dynamics AX, conocíamos la debilidad que tendríamos con los perfiles de cada usuario en DAX.

La creación de los perfiles por cada usuario en nuestro ERP es un proceso complejo y extenso y no es una tarea sencilla como se cree. Esto se debe a la gran cantidad de menú es y opciones existentes en el sistema.

Esta no es una justificación desde luego, nosotros ya comenzamos a trabajar en la definición de perfiles pero es muy importante determinar que no es una responsabilidad de IT dicha definición.

.../

La definición de cada perfil está coordinada con nuestro Departamento de Auditoría ya que nosotros como IT somos los ejecutores y no los que definen cada perfil.

La tarea de definición de perfiles, está siendo realizada de a poco y esperamos culminarla a la brevedad posible.

Desarrollo de Aplicaciones

Observación:

Para la gestión del ciclo de desarrollo de programas de la Compañía no se cuenta con una metodología formal de desarrollo. Durante el año se realizaron, entre otras, las siguientes implementaciones de software: la aplicación Dynamics AX, sistema de control de pesajes, migración del sistema de formulación y sistema de facturación electrónica, utilizando para cada desarrollo la metodología propia del proveedor.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La carencia de una metodología formal del ciclo de vida de desarrollo de programas podría generar que no se consideren controles como: definición de las funcionalidades del requerimiento, generación de casos de uso para la certificación, aceptación de la conformidad del usuario requirente y controles para el pase a producción del requerimiento; pudiendo afectar la obtención de beneficios esperados para el negocio así como la generación de retrasos en la finalización del requerimiento.

Recomendación:

Documentar y aprobar por la Gerencia el procedimiento formal de desarrollo de programas, que considere el diseño de casos de negocio que incluya el alcance, impacto en el negocio, costes, tiempo de desarrollo, involucramiento de las partes interesadas y recursos requeridos.

Para la etapa de desarrollo considerar la adopción de controles proporcionados por el proveedor durante la implementación de la aplicación Dynamics AX, donde se considere la definición formal del requerimiento, diseño de casos de uso para la certificación, actas de certificación de la conformidad del usuario y manuales técnicos para la ejecución del pase a producción.

Comentarios de la Gerencia:

Nuestro Departamento de IT no realizará en adelante desarrollos, para ello usaremos los servicios de terceros a quienes solicitaremos las tareas y fases recomendadas por la firma.

Políticas de Contraseñas de la Aplicación Dynamics AX

Observación:

El ERP Dynamics AX utiliza las políticas de contraseña del Directorio Activo, sin embargo estas políticas carecen de controles para generar una contraseña robusta como: cambio periódico de contraseña, complejidad y bloqueo ante un determinado número de intentos fallidos

Efecto, Riesgo e Implicación:

La insuficiencia de valores configurados en la composición de contraseñas, incrementa el riesgo de posibles accesos y modificación de información por personal no autorizado a través de la suplantación de identidad.

.../

Recomendación:

Activar las políticas de contraseña dentro del Directorio Activo para conformar una contraseña robusta, considerar la habilitación de: cambio periódico de contraseña, complejidad y bloqueo ante un determinado número de intentos fallidos

Comentarios de la Gerencia:

El cambio de claves tiene una frecuencia de 6 meses y hemos procurado que tenga un grado de complejidad.

Evaluaremos la sugerencia de la firma, ya que por querer realizar un proceso de validaciones, generamos un problema.

Eliminación y Monitoreo de Accesos de Usuarios**Observación:**

Se evidenció que existe deficiencia en el proceso de eliminación de usuarios de los sistemas la Compañía y no existen procedimientos de monitoreo de usuarios, encontrando las siguientes deficiencias:

- A pesar de la notificación enviada por el área de Recursos Humanos de la salida de empleados, se identificaron dos cuentas de usuario activas dentro del Directorio Activo (red) de ex empleados de la Compañía:

<u>Usuario</u>	<u>Último inicio de sesión</u>
jpalacios	31-Ene-14
sduque	12-Dic-14

- Se evidenció ocho usuarios genéricos activos dentro del Directorio Activo (red) creados para el proceso de implementación de Dynamics AX que actualmente no son requeridos, siendo los siguientes:

<u>Usuarios</u>	
cs	aut2
vb	aut3
Kh	aut4
aut1	aut5

Efecto, Riesgo e Implicación:

La deficiencia en la eliminación oportuna de accesos de usuarios de red concedidos a los empleados cesantes puede con llevar al uso y registro posterior de transacciones no autorizadas. La carencia de monitoreo sobre los usuarios, genera una brecha de seguridad al encontrarse usuarios activos de colaboradores que ya han salido de la Compañía, así como usuarios genéricos que ya nos son requeridos.

.../

Recomendación:

Para las deficiencias observadas, implementar políticas y procedimientos para:

- Eliminación de los accesos concedidos a los empleados cesantes, estableciendo las responsabilidades del personal que elimine los usuarios en los sistemas de la Compañía y tiempos cortos para la notificación de las salidas de los empleados.
- Monitoreo de usuarios donde se incluya periodicidad, documentación y personas responsables a realizar el monitoreo sobre la infraestructura de la Compañía (aplicaciones, bases de datos, sistemas operativos, etc.).

Para los usuarios del Directorio Activo de personal que ya no labora en la Compañía y usuarios genéricos que ya no son requeridos efectuar la depuración de las cuentas.

Comentarios de la Gerencia:

Los usuarios indicados en su comentarios son necesario antes y ahora.

En el proceso de pruebas de DAX, previamente creamos esos perfiles a efectos de realizar pruebas. El proceso de estabilización del ERP toma de 6 a 12 meses y hubiese sido imposible realizar pruebas de procesos como Workflow sin esos usuarios.

De hecho esos usuarios solo funcionan e interactúan en el servidor de pruebas.

Que los debermos borrar, de acuerdo, pero tomaremos las medidas para no tener que volver a crearlos.

Actualización del Plan de Contingencia de Sistemas

Observación:

La Compañía tiene el Plan de Contingencia de Sistemas, sin embargo no se encuentra actualizado con los últimos cambios realizados en su infraestructura: Implementación de la herramienta de Alta Disponibilidad e implementación del ERP Dynamics AX en Agosto y Noviembre de 2014 respectivamente.

Además dentro del Plan de Contingencia no se contemplan políticas y procedimientos para pruebas periódicas.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La falta de actualización del Plan de Contingencias de Sistemas, genera el riesgo que personal del área de Sistemas no cuente con la información actualizada para restablecer los servicios tecnológicos. La falta de pruebas del esquema de contingencia podría ocasionar que no se corrobore el correcto funcionamiento de la replicación de la información.

Recomendación:

Realizar actualizaciones periódicas del Plan de Contingencias de Sistemas, de forma de tener ciclos más cortos de gestión de la contingencia. Incluir dentro del documento el esquema de contingencias con la herramienta Alta Disponibilidad, la aplicación Dynamics AX; así como la ejecución de pruebas que valide que la replicación de la información se realice de forma correcta.

.../

Comentarios de la Gerencia:

Seguiremos sus comentarios

Mantenimientos Equipos UPS de Centro de Cómputo

Observación:

No existe definido un cronograma de mantenimientos de los equipos UPS del centro de cómputo de la Compañía, evidenciando que para el año 2014 no se realizó mantenimiento de ningún equipo.
Efecto, riesgo e implicación:

La carencia de controles periódicos de mantenimiento de los equipos que soportan el fluido de energía para los servidores del centro de cómputo, incrementa el riesgo de afectación en el funcionamiento y preservación de los mismos.

Recomendación:

Priorizar la contratación del soporte de mantenimiento de los equipos UPS y definir un esquema de calendarización periódico de los mantenimientos a los equipos.

Comentarios de la Gerencia:

Seguiremos su observación

IV - SEGUIMIENTO DE LOS PUNTOS DE OBSERVACIÓN RELACIONADOS CON LA TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN DE AÑOS ANTERIORES

Política General de Seguridad de la Información

Observación:

El área de Sistemas ha elaborado un documento interno de Política de Seguridad, el cual no ha sido formalizado y aprobado por la Alta Administración, lo que genera que no sea difundido y aceptado por toda la Compañía para la protección de la información en base a los lineamientos descritos por el negocio.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La falta de formalidad y difusión de la Política de Seguridad de la Información, incrementa el riesgo del manejo inadecuado de los activos de información. Que no se definan lineamientos para la protección de la información, el alcance de las responsabilidades por parte de los empleados y proveedores externos por el mal uso de estos activos, como así también las seguridades para el procesamiento de la información dentro de las instalaciones de la compañía pudiendo llegar a comprometer la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información.

Recomendación:

Considerar la formalización y aprobación por la Alta Gerencia de la Política de Seguridad de la Información, y posteriormente sea difundida y aceptada por todo el personal de la compañía y proveedores externos relevantes. En los lineamientos definidos en la política se podrían incluir las siguientes sugerencias:

- Clasificación de activos de información.
- Seguridad en los sistemas y control de acceso a los recursos de información.
- Identificación y autenticación de usuarios.
- Desarrollo de aplicaciones.
- Servicios electrónicos.
- Almacenamiento y restauración de datos.
- Uso de Internet y otros recursos tecnológicos.
- Difusión y concienciación de las políticas de seguridad de la información
- Penalizaciones por incumplimiento.

Comentarios de la Gerencia:

Coordinaremos con nuestra Gerencia para generar una política integral de IT relacionada a los objetivos de la Compañía.

Procedimientos del Área de TI

Observación:

El área de Sistemas cuenta con procedimientos internos que no se encuentran documentados, formalizados y difundidos a toda la empresa para que permitan establecer y comunicar los roles y responsabilidades del personal de TI así como también de las partes interesadas del negocio, en los procesos correspondientes al entorno de control de la TI como:

- Administración de los proyectos relacionados a TI.
- Administración de usuarios.
- Administración de los requerimientos de cambios en las aplicaciones.
- Administración de incidentes y problemas.
- Administración de los respaldos.
- Administración de adquisición de hardware y software.

.../

Efecto, Riesgo e Implicación:

La carencia de procedimientos documentados y formalizados implica que no se definan objetivos de servicio, seguridad, control interno, roles y responsabilidades sobre la dirección de TI en relación con las partes interesadas dentro de la Compañía.

Recomendación:

Documentar los procedimientos para conducir las expectativas de control de TI a las necesidades de la compañía como calidad, seguridad, confidencialidad, controles internos y uso de activos de TI, y fortalezcan la gestión de la tecnología en concordancia con los lineamientos del negocio.

Estos procedimientos deben ser evaluados y actualizados, como mínimo una vez al año, para ser ajustados a los cambios en las operaciones. Difundir los procedimientos a todo el personal relevante para que formen parte integral de las operaciones de la compañía y periódicamente realizar monitoreo que permita determinar el cumplimiento de los mismos.

Comentarios de la Gerencia:

Seguiremos la recomendación realizada.

Administración de las Seguridades en la Red e Infraestructura**Observación:**

En la revisión realizada de las seguridades lógicas en el Directorio Activo (que administra los recursos de la red) y la base de datos SQL Server (que soporta la aplicación de Producción), se identificó deficiencias correspondientes a la autenticación, políticas configuradas y carencia de soporte técnico, siendo identificadas las siguientes:

1. El Directorio Activo no tiene implementado políticas de seguridad para la contraseña como: complejidad, cambio periódico de contraseña y bloqueo del usuario ante intentos fallidos, lo que genera una contraseña débil para el acceso a la información a través de las cuentas de los usuarios en la red.
2. En el Directorio Activo no se ha definido las políticas de dominio "Rename administrator account", "Rename guest account", "Administrator account status" y "Guest account status" que permitan el cambio de nombre y habilitación o des habilitación de los usuarios Administrador e Invitado de todos los PCs y servidores que pertenecen al dominio. Esto para prevenir la fácil identificación del usuario administrador y un posible acceso no autorizado.
3. El directorio activo no tiene activa las políticas de auditoría que permitan registrar y monitorear los eventos de cambios y accesos a configuraciones que se realicen en el tiempo a fin de determinar cambios no autorizados.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La configuración de parámetros débiles en contraseñas para la autenticación en la red y activación de políticas, incrementa el riesgo de posibles accesos a recursos e información por personal no autorizado.

Recomendación:

Para las observaciones, considerar los siguientes puntos:

1. Realizar una revisión de los parámetros de conformación de contraseñas de la red, y considerar la implementación de políticas de contraseña en base a estándares de seguridad de la información para el acceso a la información. La definición de estos parámetros se deben considerar dentro de la Política General de Seguridad de la Información de la Compañía.
2. Se activen las políticas en el Directorio Activo "Rename administrator account", "Rename guest account", "Administrator account status" y "Guest account status" para renombrar el usuario administrador e invitado a un nombre definido por la administración y desactivar el usuario invitado de todos los servidores y PCs de la red.
3. Activar las políticas de auditoría aplicadas en el Directorio Activo para registrar los eventos de cambios y accesos a configuraciones.

Sugerimos que previo a realizar cualquier modificación en el ambiente de producción, se apliquen los cambios recomendados en un ambiente de prueba con la finalidad de determinar el correcto funcionamiento de la aplicación con las nuevas configuraciones establecidas.

Comentarios de la Gerencia:

Creo que ya no tiene sentido realizar la tarea porque el sistema de producción solo queda como consultas históricas

Administración de Accesos a los Usuarios a las Aplicaciones Agris, Producción y la Red

Observación:

El área de sistemas ha elaborado un procedimiento interno de Creación y Eliminación de Usuarios, el cual no se encuentra formalizado y difundido a toda la Compañía. Este documento al ser revisado, no contempla lineamientos que identifiquen las funciones y responsabilidades de las diferentes áreas del negocio (incluyendo TI) con respecto a las solicitudes de acceso o notificación de salida de los usuarios. Producto de esta informalidad se identificaron las siguientes deficiencias:

1. La notificación de la salida del empleado la realiza el área de Desarrollo Humano, para la notificación no existe un tiempo definido que notifique al área de Sistemas a fin de que se revoken los accesos concedidos a las aplicaciones, por tal motivo se encontró que la fecha de notificación de la salida del empleado Edison Rafael Velasco Mendoza fue el 20 de Enero de 2014, a pesar que el empleado laboró en la Compañía hasta el 31 de Diciembre de 2013.
2. La Compañía no cuenta con un procedimiento con controles que permita notificar de forma oportuna los cambios en los accesos a los usuarios cuando se suscite una promoción o cambio de cargo, deshabilitando los accesos actuales y concediendo los nuevos en base a su función.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La asignación de accesos a los usuarios sin existir previamente una verificación y aprobación de los accesos otorgados en base a su función por los dueños de los procesos, incrementa el riesgo relacionado a conceder accesos no requeridos al personal de la compañía. Las deficiencias en la desactivación oportuna de todos los accesos concedidos a los empleados cesantes pueden con llevar al uso y registro posterior de transacciones no autorizadas.

.../

Recomendación:

Para las observaciones, considerar los siguientes puntos:

1. Formalizar y difundir a las partes involucradas el procedimiento de deshabilitación de accesos de los usuarios de las aplicaciones, estableciendo tiempos cortos para la notificación de las salidas de los empleados, a fin de minimizar la brecha de seguridad generado por un usuario activo sin asignación.
2. Formalizar y difundir a las partes involucradas el procedimiento de modificación de accesos de los usuarios de las aplicaciones, estableciendo la notificación de los cambios de cargo o promociones de los empleados de la Compañía que requieran modificación en los accesos. Considerar primero se revoque los accesos otorgados para posteriormente conceder los nuevos accesos, basándose de la matriz o documentos con las especificaciones de los accesos por cargo o funciones.

Comentarios de la Gerencia:

Creo que ya no tiene sentido realizar la tarea porque el sistema de producción solo queda como consultas históricas

Administración de Cambios a Programas**Observación:**

Producto de la carencia del procedimiento documentado y formalizado de administración de cambios a programas se identificó que al momento que se solicita modificaciones a los sistemas de la Compañía, el área de Sistemas realiza un levantamiento del requerimiento pero no existe la formalización de las especificaciones del requerimiento a través de un documento donde se detallen las funcionalidades requeridas.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La carencia de un procedimiento documentado y formalizado de administración de cambios a programas de los sistemas de la Compañía genera que los requerimientos no se encuentren formalmente definidos en su alcance en base a lo requerido por el usuario y que existan continuas modificaciones sobre desarrollos ya realizados.

Recomendación:

Documentar y aprobar por la Gerencia un procedimiento formal de administración de cambios en las aplicaciones, en la cual se detalle: aprobaciones a requerimientos, especificaciones funcionales del requerimiento, procedimientos de certificación y pase a producción. Que el Jefe o Gerente del área solicitante verifique y apruebe el alcance del requerimiento y los objetivos incluidos en el documento de levantamiento del requerimiento.

Comentarios de la Gerencia:

Los desarrollos de sistemas en nuestra Compañía fueron nulos durante el 2014, si vamos a solicitar a compañías terceras a quienes contratamos para que realicen dichas tareas.

...

Administración de Respaldos

Observación:

Dentro de la administración de respaldos se observó la inexistencia de procedimientos formalizados que determinen los lineamientos y responsabilidades de la administración de los respaldos de información que se realiza sobre los sistemas de la Compañía. Además se detectaron los siguientes puntos:

1. Los respaldos de la base de datos, fuentes de los sistemas e información de los empleados de la Compañía se realizan diariamente en cintas magnéticas y se almacenan en el Centro de Cómputo dentro del área de Sistemas; sin ser almacenados en una localidad externa como contingencia ante un siniestro en las instalaciones de la Compañía.
2. No existe un procedimiento documental de restauración de respaldos de las bases de datos que valide la integridad de la copia realizada.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La carencia de un procedimiento formal que defina los controles en la administración de los respaldos aumenta el riesgo de pérdida de información ante siniestros que afecten al centro de cómputo donde se almacenan los respaldos, esto añadido, a que no existen planes contingentes para salvaguarda la información en localidades externas.

Recomendación:

Definir un procedimiento para la administración de respaldos en base a un análisis del apetito de riesgo que minimice el impacto ante la pérdida de información, donde se incluyan controles que pueden abarcar: responsabilidades de las partes interesadas (incluyendo el área de TI) en el flujo del proceso de respaldos, definición de la información crítica a ser respaldada, calendarización y periodicidad de la ejecución de los respaldos que incluya los diferentes esquemas (completo, incremental o diferencial) y monitoreo a los controles definidos. Además considerar los siguientes puntos:

1. Implementar una solución que almacene los respaldos diarios de forma segura fuera de la localidad donde se encuentra el centro de cómputo, a fin de obtener la disponibilidad de la información en caso de algún siniestro.
2. Definir un procedimiento documental en la cual se valide la integridad de los respaldos realizados a la base de datos.

Comentarios de la Gerencia:

El año 2014 implementamos un nuevo procedimiento de respaldo en disco que ha mejorado nuestro tiempo de respuesta ante incidentes y restauraciones urgentes. Es necesario tener un sitio alternativo para tener una copia de esos respaldos. Coordinaremos con la Gerencia este procedimiento porque es un costo operativo.

Controles Ambientales en el Centro de Cómputo

Observación:

En la revisión realizada de los controles ambientales implementados en el Centro de Cómputo de la Compañía, se detectaron las siguientes deficiencias:

1. No existe un control para monitorear a través de una herramienta o dispositivo los cambios de temperatura o condensamiento dentro del centro de cómputo.
2. No se cuenta con una medida de contingencia para la extinción de incendios que permita de forma automática combatir el fuego en caso de dificultad de ingreso a la zona del centro de cómputo o inexistencia de personal para el uso del extintor.

Efecto, Riesgo e Implicación:

Las observaciones incrementan el riesgo de que los equipos sean afectados por eventos naturales como incendios y que no existen mecanismos para controlar los cambios de temperatura o condensamiento podría ocasionar daños en los equipos del centro de cómputo.

Recomendación:

Evaluar las siguientes medidas:

1. Incorporar un medidor de humedad y temperatura que permita conocer de forma oportuna el cambio de temperatura o condensamiento dentro del centro de cómputo para evitar posibles daños por destrucción o deterioro en los equipos.
2. Incorporar un sistema automático de apagado de incendios dentro del centro de cómputo a fin de asegurar la protección de los servidores y equipos de telecomunicación en horarios fuera de oficina.

Comentarios de la Gerencia:

Existe un sistema de extinción de incendios en el techo de nuestra área de servidores. Fue instalado cuando la construcción se realizó. Está basado en un polvo químico que es inocuo a los equipos electrónicos.

