HELADOSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Heladosa S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Heladosa S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Heladosa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Heladosa S.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Heladosa S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 7 de marzo del 2014 expresó una opinión sin salvedades.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

HELADOSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	784,362	1,837,854
Inversiones temporales	7	-	200,000
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	8	1,458,641	1,293,048
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	542,673	605,192
Anticipos a proveedores		6,858	6,237
Otras cuentas por cobrar		84,257	119,006
Impuestos por recuperar	14	33,361	-
Inventarios	9	1,736,327	1,526,478
Total de activos corrientes		4,646,479	5,587,815
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	13,644,637	10,133,653
Activos intangibles, netos		51,163	20,502
Impuesto a la renta diferido	15	21,504	-
Otros activos		20,225	20,405
Total de activos no corrientes		13,737,529	10,174,560
Total de activos		18,384,008	15,762,375

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jocsy Garate	José Luis Vivar	Erwin Terán
Representante Legal	Director Financiero	Contador

HELADOSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	3,129,539	1,833,909
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	2,213,584	1,679,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,459,229	879,269
Impuesto a la renta por pagar	15	356,408	39,150
Otros impuestos por pagar	14	53,868	152,920
Beneficios sociales	16	697,407	529,301
Total pasivos corrientes		7,910,035	5,114,532
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	309,506	1,824,148
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	166,624	793,362
Beneficios sociales a largo plazo	16	493,408	384,128
Provisiones		167,559	29,919
Impuesto a la renta diferido	15	-	2,652
Total pasivos no corrientes		1,137,097	3,034,209
Total pasivos		9,047,132	8,148,741
PATRIMONIO			
Capital	18	6,276,016	5,040,010
Reservas		246,345	105,673
Resultados acumulados		2,814,515	2,467,951
Total patrimonio		9,336,876	7,613,634
Total pasivos y patrimonio		18,384,008	15,762,375

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jocsy Garate	José Luis Vivar	Erwin Terán
Representante Legal	Director Financiero	Contador

HELADOSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ingresos por ventas		26,439,186	23,877,518
Costo de productos vendidos (*)	20	(14,460,724)	(13,684,362)
Utilidad bruta		11,978,462	10,193,156
Gastos de venta (*)	20	(7,026,215)	(6,240,889)
Gastos administrativos (*)	20	(2,131,626)	(1,734,237)
Otros gastos netos		(52,109)	(125,437)
Utilidad operacional		2,768,512	2,092,593
Gastos financieros, netos	21	(420,450)	(430,082)
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,348,062	1,662,511
Impuesto a la renta	15	(571,516)	(233,023)
Utilidad neta del año		1,776,546	1,429,488
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	16	(23,272)	(22,778)
Utilidad integral del año		1,753,274	1,406,710
Utilidad básica y diluida por acción	17	0.28	0.28

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizan US$414,364 (2013:US$293,385). Ver Notas 15 y 16.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jocsy Garate Representante Legal	José Luis Vivar Director Financiero	Erwin Terán Contador

HELADOSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	5,040,010	105,673	5,907	104,275	951,059	6,206,924
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,429,488	1,429,488
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(22,778)	(22,778)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,040,010	105,673	5,907	104,275	2,357,769	7,613,634
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2014:						
Apropiación para reserva legal	-	140,672			(140,672)	-
Aumento de capital	1,236,006	-	-	-	(1,236,006)	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2014:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(30,032)	(30,032)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,776,546	1,776,546
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(23,272)	(23,272)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	6,276,016	246,345	5,907	104,275	2,704,333	9,336,876

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jocsy Garate
Representante Legal

José Luis Vivar
Director Financiero

Erwin Terán
Contador

HELADOSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,348,062	1,662,511
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas y documentos por cobrar a clientes	8	39,236	6,389
Deterioro de inventario	9	137,560	7,294
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	1,380,166	1,239,771
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		(64,193)	(141,471)
Amortización de activos intangibles		27,335	17,941
Gastos financieros, netos		420,450	430,082
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	414,364	293,385
Jubilación Patronal	16	68,226	54,334
Desahucio		26,754	16,178
		4,797,960	3,586,414
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(204,829)	(117,849)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		62,519	(30,060)
Otras cuentas por cobrar		34,749	(35)
Inventarios		(347,409)	(309,439)
Impuestos por recuperar		(33,361)	(35,472)
Anticipos a proveedores		(621)	1,154
Otros activos		180	1,425
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		533,601	389,682
Otros impuestos por pagar		(99,052)	19,721
Beneficios sociales de corto plazo		47,127	(79,946)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		695,233	216,034
Provisiones		137,640	-
Beneficios sociales de largo plazo (jubilación patronal y desahucio)	16	(8,972)	-
Efectivo generado por las actividades de operación		5,614,765	3,641,629
Impuesto a la renta pagado		(278,414)	(214,553)
Intereses pagados		(360,611)	(405,693)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagadas	16	(293,385)	(78,492)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,682,355	2,942,891
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	10	(5,015,011)	(2,820,343)
Ventas de propiedad, planta y equipo	10	188,054	435,576
Adiciones de activos intangibles		(57,996)	(17,167)
Disminución (incremento) de inversiones temporales		200,000	(200,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,684,953)	(2,601,934)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		2,366,516	1,861,000
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(2,645,367)	(1,848,373)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	13	2,619	86,531
Pago de préstamos a compañías relacionadas		(744,630)	(267,770)
Pago de dividendos	13	(30,032)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,050,894)	(168,612)
(Disminución neta) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,053,492)	172,345
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,837,854	1,665,509
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	784,362	1,837,854

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jocsy Garate	José Luis Vivar	Erwin Terán
Representante Legal	Director Financiero	Contador

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Heladosa S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en marzo de 1986, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de helados de crema y demás productos relacionados y derivados con la heladería, pastelería y agroindustria. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A., Distribuidora Importadora Dipor S.A., Cosedone C.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden a la producción de helados, proceso en el cual utiliza materia prima (leche) y envases comprados principalmente a sus relacionadas Industrias Lácteas Toni S.A. y Plásticos Ecuatorianos S.A., respectivamente. Así como también sus productos son distribuidos en aproximadamente 30% (2013: 29%) por su relacionada Distribuidora Importadora Dipor S.A. En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y asuntos existentes con estas compañías del referido Grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L. La mencionada entidad, en abril del 2014, concluyó la adquisición de la mayor parte del paquete accionario de Holding Tonicorp S.A., por lo que a partir de la mencionada fecha, JV Toni, S.L. es la controladora de Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo Heladosa S.A.

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

1.2 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US$3,263,556 originado fundamentalmente por préstamos y obligaciones financieras. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para su liquidación.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 23 de abril del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto: producción y comercializadora de helados y demás productos relacionados. De esta forma éste se convierte en el único segmento reportable.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". La Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos

financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado realizadas en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro "Gastos financieros netos". No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registraron inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas, incurridas al momento de su contratación. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

(ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales corresponden a obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días. Las operaciones de financiamiento corresponde a préstamos recibidos de sus relacionadas que generaran intereses a tasas vigentes en el mercado. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le

adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos o de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.7 Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	20
Instalaciones	10 - 20
Maquinarias y equipos	3 - 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	2 - 5
Equipos de oficina	3 - 10
Equipos de heladería	10
Vehículos	2 - 7

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos iniciados por la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a

los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2014 y 2013, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios sociales -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de ventas y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones -

Corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No corrientes

Corresponde a la provisión por desmantelamiento de propiedad, planta y equipo, la cual es calculada en base a la evaluación de los costos que esperan incurrir por el desalojo de las actuales instalaciones.

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad de estos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía registra en el costo de productos vendidos el costo de los productos terminados.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.16 Cambios en las políticas contables

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleda en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de activos financieros*

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

(b) *Propiedad, planta y equipo y activos intangibles*

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de 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

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

Las políticas de administración de riesgo 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 de la Compañía 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 monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo 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 de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, activos financieros y cuentas y documentos por cobrar comerciales.

i) Cuentas y documentos por cobrar comercial

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 30% (2013: 29%) de las ventas de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar 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 se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio en cuentas y documentos por cobrar a clientes se encuentra mitigado 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 o clientes minoristas, 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.

ii) Efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales en instituciones financieras que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riego 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 comprende 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 esperados durante un periodo de siete días, 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 los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupadas sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	3,253,724	330,092	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	2,262,240	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,477,994	175,245	-
	6,993,958	505,337	-

2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	2,239,602	1,246,657	655,218
Cuentas por pagar a proveedores (1)	1,705,238	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	934,997	528,290	378,447
	4,879,837	1,774,947	1,033,665

(1) Incluye el impuesto a la salida de divisas sobre los saldos de proveedores del exterior.

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de moneda

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía 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.

4.2 Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del

patrimonio total. 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 Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante desde el inicio de la operación de la compañía y mantener una estructura de capital óptimo para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capacidad sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos y obligaciones financieras" corrientes y no corrientes, "cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas" corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Total préstamos y obligaciones financieras	3,439,045	3,658,057
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,213,584	1,679,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,625,853	1,672,631
	7,278,482	7,010,671
Menos efectivo y equivalentesa efectivo	(784,362)	(1,837,854)
Deuda neta	6,494,120	5,172,817
Total patrimonio neto	9,336,876	7,613,634
Capital total	15,830,996	12,786,451
Ratio de apalancamiento	41%	40%

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	784,362	-	1,837,854	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones temporales	-	-	200,000	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	1,458,641	-	1,293,048	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	542,673	-	605,192	-
Total activos financieros	2,785,676	-	3,936,094	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3,129,539	309,506	1,833,909	1,824,148
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,213,584	-	1,679,983	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,459,229	166,624	879,269	793,362
Total pasivos financieros	6,802,352	476,130	4,393,161	2,617,510

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Depósitos a la vista en bancos e inversiones de alta liquidez	2014	2013
AAA	2,930	-
AAA-	776,887	1,391,376
AA+	-	387,393
B-	122	50,375
	779,939	1,829,144

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Efectivo en caja	4,423	8,710
Bancos (1)	779,939	1,579,144
	784,362	1,587,854
Inversiones a corto plazo de alta liquidez	-	250,000
	784,362	1,837,854

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

7 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013 representaba un certificado de depósito mantenido con una institución financiera local por US$200,000 a 365 días plazo y cuya tasa de interés anual era del 5.75%. Este certificado se encontraba garantizando préstamos y obligaciones financieras que fueron pre-canceladas por la Compañía durante el 2014. Ver Nota 11.

8 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Clientes (1)	1,539,241	1,334,412
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	(80,600)	(41,364)
	1,458,641	1,293,048

(1) La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar a clientes es la siguiente:

	2014		2013	
Cartera corriente	1,288,260	83.7%	1,092,018	81.8%
De 1 a 30 días	161,974	10.5%	182,617	13.7%
31 a 60 días	15,222	1.0%	6,955	0.5%
61 a 90 días	3,879	0.3%	1,395	0.1%
91 a 120 días	9,005	0.6%	308	0.0%
120 a 360 días	10,314	0.7%	-	0.0%
Más de 360 dias	50,587	3.3%	51,119	3.8%
	1,539,241		1,334,412	

(2) La provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar a clientes cubre los saldos con facturas con un vencimiento mayor a 90 días. El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	41,364	50,577
Incrementos	39,236	6,389
Reversos /utilizaciones	-	(15,602)
Movimiento neto del ejercicio	39,236	(9,213)
Saldo final	80,600	41,364

9 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Productos terminados	657,543	763,759
Materias primas	1,079,082	617,197
Productos en proceso	-	1,145
Repuestos y suministros	141,613	120,562
Importaciones en tránsito	2,943	31,109
	1,881,181	1,533,772
Provisión por deterioro (1)	(144,854)	(7,294)
	1,736,327	1,526,478

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	7,294	7,276
Incrementos	137,560	7,294
Reversos /utilizaciones	-	(7,276)
Movimiento neto del ejercicio	137,560	18
Saldo final	144,854	7,294

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Equipos de heladería	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo histórico	605,671	161,383	4,553,229	72,754	108,408	27,355	7,943,412	155,311	524,896	14,152,419
Depreciación acumulada	(150,461)	(30,551)	(1,550,178)	(21,828)	(54,167)	(7,946)	(3,426,168)	(63,934)	-	(5,305,233)
Valor en libros	455,210	130,832	3,003,051	50,926	54,241	19,409	4,517,244	91,377	524,896	8,847,186
Movimiento 2013										
Adiciones	-	-	4,640	2,580	27,084	1,047	-	-	2,784,992	2,820,343
Transferencias	2,113	100,830	564,091	-	1,088	-	2,392,627	-	(3,060,749)	-
Ventas y/o bajas	-	-	(90,659)	-	(46)	(453)	(173,337)	-	(29,610)	(294,105)
Depreciación del año	(29,119)	(8,909)	(351,455)	(7,367)	(30,710)	(2,709)	(787,283)	(22,219)	-	(1,239,771)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	428,204	222,753	3,129,668	46,139	51,657	17,294	5,949,251	69,158	219,529	10,133,653
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo histórico	607,784	262,213	5,005,569	75,334	133,731	27,331	9,179,185	155,311	219,529	15,665,987
Depreciación acumulada	(179,580)	(39,460)	(1,875,901)	(29,195)	(82,074)	(10,037)	(3,229,934)	(86,153)	-	(5,532,334)
Valor en libros	428,204	222,753	3,129,668	46,139	51,657	17,294	5,949,251	69,158	219,529	10,133,653
Movimiento 2014										
Adiciones	-	-	164,188	-	16,274	4,024	-	67,279	4,763,246	5,015,011
Transferencias	-	-	134,423	-	4,603	-	3,461,254	-	(3,600,280)	-
Ventas y/o bajas	-	-	(9,199)	(1,195)	(814)	(7)	(74,186)	(32,869)	(5,591)	(123,861)
Depreciación del año	(29,133)	(18,152)	(350,463)	(7,448)	(30,237)	(2,818)	(914,124)	(27,791)	-	(1,380,166)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	399,071	204,601	3,068,617	37,496	41,483	18,493	8,422,195	75,777	1,376,904	13,644,637
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo histórico	607,784	262,213	5,286,640	74,139	156,597	31,348	12,566,253	189,721	1,376,904	20,551,599
Depreciación acumulada	(208,713)	(57,612)	(2,218,023)	(36,643)	(115,114)	(12,855)	(4,144,058)	(113,944)	-	(6,906,962)
Valor en libros	399,071	204,601	3,068,617	37,496	41,483	18,493	8,422,195	75,777	1,376,904	13,644,637

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no existen gravámenes ni restricciones sobre los saldos de propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo maquinarias y equipos entregadas en garantía de préstamos con instituciones financieras por aproximadamente US$1,688,000. Ver Nota 11.

11 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

		Garantías		2014		2013	
		2014	2013	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos y obligaciones financieras	Tasa de interés						
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (1)	7.25%	-	-	2,442,770	-	-	-
Banco Bolivariano C.A. (2)	8.83 - 9%	-	Prenda industrial (6)	-	-	654,887	450,000
Banco General Rumiñahui S.A. (3)	9.76%	-	Prenda industrial (6)	-	-	222,020	390,477
Titularización sindicada de flujos futuros (4)	TPR + 2.5%	Garantía especifica	Garantía especifica	58,969	-	313,714	58,824
Emisión de obligaciones (5)	7.50%	Garantía general	Garantía general	627,800	309,506	643,288	924,847
				3,129,539	309,506	1,833,909	1,824,148

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

	2014	2013
Años		
2015	-	764,776
2016	309,506	702,384
2017	-	243,933
2018	-	113,055
	309,506	1,824,148

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a una operación de crédito, otorgada el 22 de julio del 2014, a 180 días plazo, la cual devenga una tasa de interés anual del 7.25%.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a dos operaciones de crédito, otorgadas el 20 de enero del 2012 y el 5 de agosto del 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 8.83% y 8.9% y fueron pre-canceladas en febrero del 2014.

(3) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a tres operaciones de crédito, otorgadas el 31 de julio del 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 9.76% y fueron pre-canceladas en septiembre del 2014.

(4) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la titularización de flujos efectuada a través del Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos – Cadena Productiva Integrada". El mencionado fideicomiso fue constituido en diciembre del 2009, en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas actúan como Originadores. El Fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo del 2010 y su propósito fue obtener recursos por hasta US$20,000,000, de los cuales US$2,000,000 corresponden a la Compañía. Los activos de la Compañía que forman parte del proceso de titularización corresponde a los recursos que la Compañía obtenga por el total de cobranzas provenientes de la venta de los cantones de Quito, Cuenca y Loja.

La titularización se realizó en dos series A y B por montos de US$10,000,000 cada una, con plazos de 1,440 y 1,800 días, respectivamente, y devenga una tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 2.50%; el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla varios mecanismos de garantía como: i) fondos de reserva; ii) exceso de flujos de fondos; iii) línea de liquidez; iv) incremento de flujos; y, v) retención de flujos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a las obligaciones surgidas por la titularización de flujos.

(5) Mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de enero del 2012, la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US$2,500,000 a un plazo máximo de 1,440 días. La emisión se realizó en dos series: i) serie A por US$500,000, que devenga la tasa de interés anual pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 3%, el ajuste de tasa es trimestral; ii) serie B por US$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.75%. La amortización y pago de capital para las series A y B es trimestral. La emisión de obligaciones está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en circulación, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

(6) Ver Notas 7 y 10, en relación a las garantías otorgadas por estos préstamos y obligaciones financieras.

12 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Proveedores locales	1,161,300	988,231
Proveedores del exterior	973,128	505,094
Otras cuentas por pagar	79,156	186,658
	2,213,584	1,679,983

13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía (principalmente Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A.) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

13.1 Saldos -

Sociedad	Relación	Transacción	2014	2013
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1)				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	538,783	600,230
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	3,071	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	819	4,962
			542,673	605,192
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo)				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,129,561	770,002
Industrias Lácteas Toni S.A. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	153,854	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	119,388	63,953
Plásticos Ecuatorianos S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	55,086	31,461
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,340	12,593
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,260
			1,459,229	879,269
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (largo plazo)				
Industrias Lácteas Toni S.A. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	166,624	725,211
Plasticos Ecuatorianos S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	-	68,151
			166,624	793,362

(1) A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

	2014		2013	
Por vencer	538,902	99%	600,204	99%
Vencidas	3,771	1%	4,988	1%
	542,673	100%	605,192	100%

(2) Préstamo recibido en junio del 2010, por un plazo de 8 años, con una tasa anual del 8%.

(3) Préstamo recibido en noviembre del 2010, por un plazo de 8 años, con una tasa anual del 5% y fue pre-cancelado por la Compañía durante el 2014.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

13.2 Transacciones -

Sociedad	Relación	Transacción	2014	2013
Venta de producto terminado				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7,742,627	7,012,474
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,882	9,557
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	3,130	-
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,912
			7,752,639	7,023,943
Préstamos de compañías relacionadas				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	82,742
Plasticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	2,619	3,789
			2,619	86,531
Gastos por servicios de logística				
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	56,682	188,500
Gastos por intereses en créditos financieros				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	63,143	-
Honorarios y servicios de asesoría				
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	60,000	-
Dividendos declarados				
Holding Tonicorp S.A.	Controladora	Dividendos	30,032	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

13.3 Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle	2014	2013
Sueldos y salarios	440,629	393,163
Beneficios a corto plazo a los empleados	81,554	171,320
Beneficios por terminación	-	6,705
	522,183	571,188

14 IMPUESTOS

14.1 Composición al 31 de diciembre -

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario IVA	33,361	-
Otros impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	50,830	27,685
Impuesto a la Salida de Divisas	3,038	25,310
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	99,925
	53,868	152,920

14.2 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

14.3 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas de manera particular en la deducibilidad de los gastos de publicidad en la determinación del impuesto a la renta del año 2015.

15 IMPUESTO A LA RENTA

15.1 Gasto por impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	595,672	289,176
Impuesto a la renta diferido	(24,156)	(56,153)
	571,516	233,023

15.2 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,762,426	1,955,896
Menos - Participación a los trabajadores	(414,364)	(293,385)
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,348,062	1,662,511
Menos - Deducciones por discapacitados	(127,550)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	487,090	213,746
	2,707,602	1,876,257
Base imponible tarifa 12% (2013: US$1,236,006) (2)	-	148,320
Base imponible tarifa 22% US$2,707,564 (2013: US$640,251)	595,672	140,856
Impuesto a la renta causado y definitivo	595,672	289,176

(1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente a: i) bajas de inventarios por aproximadamente US$199,000; ii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US$82,453 (2013: US$86,155); iii) provisión por jubilación patronal de empleados de menos de 10 años por US$65,198 (2013: 33,357); y, v) provisión por cuentas incobrables por US$24,000.

(2) Tasa aplicada por reinversión de utilidades.

15.3 Determinación del impuesto a la renta por pagar -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	2014	2013
Impuesto a la renta causado	595,672	289,176
Menos - Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(1,189)	(35,473)
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(238,075)	(214,553)
Impuesto a la renta por pagar	356,408	39,150

15.4 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Saldo al 1 de enero del 2013	Crédito/(débito) a resultados por impuestos diferidos	Saldo al 31 de diciembre del 2013	Crédito/(débito) a resultados por impuestos diferidos	Saldo al 31 de diciembre del 2014
Impuesto diferido activo:					
Provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales	3,737	(3,737)	-	-	-
Provisión por deterioro de inventarios	1,601	(1,083)	518	-	518
Beneficios sociales a largo plazo (jubilación patronal)	-	23,271	23,271	13,817	37,088
	5,338	18,451	23,789	13,817	37,606
Impuesto diferido pasivo:					-
Revalorización de propiedad, planta y equipo	(64,143)	37,702	(26,441)	10,339	(16,102)
	(58,805)	56,153	(2,652)	24,156	21,504

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	2,348,062	1,662,511
Impuesto a la tasa vigente 22%	516,574	365,752
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	107,159	47,024
Menos - Deducciones por discapacitados	(28,061)	(123,600)
Gasto por impuestos	595,672	289,176
Tasa efectiva	**25%**	**17%**

15.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

16 BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	293,385	78,492	235,916	173,818	529,301	252,310
Incrementos	414,364	293,385	891,014	787,190	1,305,378	1,080,575
Pagos	(293,385)	(78,492)	(843,887)	(725,092)	(1,137,272)	(803,584)
Saldo al final	414,364	293,385	283,043	235,916	697,407	529,301

(1) Ver Nota 15.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) Beneficios sociales de largo plazo

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	17.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento del pasivo por la provisión para la jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	292,864	223,158	91,264	67,680	384,128	290,838
Costo laboral por servicios actuales	66,788	38,713	20,483	11,526	87,271	50,239
Costo financiero	20,500	15,621	6,271	4,652	26,771	20,273
Pérdidas/(ganancias) actuariales	24,378	15,372	(1,106)	7,406	23,272	22,778
Beneficios pagados	-	-	(8,972)	-	(8,972)	-
Costo por servicios pasados	(19,062)	-	-	-	(19,062)	-
A 31 de diciembre	**385,468**	**292,864**	**107,940**	**91,264**	**493,408**	**384,128**

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuales	66,788	38,713	20,483	11,526	87,271	50,239
Costo financiero	20,500	15,621	6,271	4,652	26,771	20,273
Costo por servicios pasados	(19,062)	-	-	-	(19,062)	-
	68,226	**54,334**	**26,754**	**16,178**	**94,980**	**70,512**

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pérdidas/(ganancias) actuariales	24,378	15,372	(1,106)	7,406	23,272	22,778

17 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Durante los años 2014 y 2013 la compañía mantuvo un capital de US$6,276,016 y US$5,040,010, respectivamente. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

18 CAPITAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 156,900,400 y 126,000,260 acciones ordinarias de valor nominal de US$0.04 cada uno.

Durante el año 2014, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Junta General de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2014, distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US$30,032.

19 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	11,885,718	-	-	11,885,718
Remuneraciones y beneficios sociales	1,306,692	1,713,551	802,146	3,822,389
Participación laboral	189,607	158,363	66,394	414,364
Publicidad	2,364	1,524,459	6,116	1,532,939
Transporte	45,560	488,472	29,905	563,937
Arriendos	4,890	584,406	31,340	620,636
Movilización y gastos de viaje	2,455	239,820	50,144	292,419
Impuestos y contribuciones	1,383	9,403	140,030	150,816
Mantenimientos y reparaciones	426,993	397,823	71,119	895,935
Honorarios profesionales	8,470	163,556	334,123	506,149
Depreciaciones y amortizaciones	223,161	964,873	219,467	1,407,501
Servicios básicos	187,624	274,210	44,499	506,333
Seguros	35,090	45,720	9,665	90,475
Otros costos y gastos	140,717	461,559	326,678	928,954
	14,460,724	7,026,215	2,131,626	23,618,565

2013	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	11,261,277	-	-	11,261,277
Remuneraciones y beneficios sociales	1,211,990	1,482,679	689,298	3,383,967
Participación laboral	147,398	109,101	36,886	293,385
Publicidad	169	1,540,811	14,092	1,555,072
Transporte	49,663	482,043	23,647	555,353
Arriendos	4,406	549,599	3,003	557,008
Movilización y gastos de viaje	3,025	142,894	29,249	175,168
Impuestos y contribuciones	-	10,168	140,703	150,871
Mantenimientos y reparaciones	368,712	443,823	88,275	900,810
Honorarios profesionales	12,860	210,692	368,354	591,906
Depreciaciones y amortizaciones	319,994	885,910	51,808	1,257,712
Servicios básicos	148,412	215,717	39,750	403,879
Seguros	34,606	22,174	15,287	72,067
Otros costos y gastos	121,850	145,278	233,885	501,013
	13,684,362	6,240,889	1,734,237	21,659,488

21 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2014	2013
Intereses ganados	11,870	20,455
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(416,326)	(434,529)
Gastos financieros varios	(15,994)	(16,008)
	(432,320)	(450,537)
	(420,450)	(430,082)

22 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.