

EQUAQUÉMICA ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares de E.U.A.)

1 - INFORMACIÓN GENERAL

EQUAQUÉMICA ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 17 de Octubre de 1989 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos agroquímicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola, doméstico y de cuidado personal.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la av. José Santiago Castillo y av. Juan Tenca Marengo Km. 1.8 Edificio Ecuaquímica.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2015.

2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigentes el 31 de diciembre de 2014. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidad o la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Fumicar S.A., empresa que se controla y que posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Ecuaquímica y Fumicar son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Ecuaquímica sin incluir los efectos de la consolidación de ésta con los de Fumicar.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

2.1 Activos y pasivos financieros

2.1.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contraerán los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyos características se explican a continuación.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.1.2 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 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar comerciales:* Corresponde a cobros adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas:* Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

- c. Otras cuentas por cobrar. Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar. Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- b. Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluido en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, las cuentas financieras se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de acciones, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas 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 por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja 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 se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulta menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgadas por sus proveedores. 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 ventas variables que apliquen.

Las mercancías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.3 Pagos anticipados.

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguros representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.4 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registra al costo de adquisición. Las dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificaciones existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Corporación.

Los otros activos son registrados al costo histórico, 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 construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que poseen vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de rescisión al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas 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
Edificaciones	17.5 - 49
Máquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6

Las ganancias y pérdidas por la venta de un activo se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su

venta o su valor en libros. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de pérdidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9.1. Impuesto 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 27% de las utilidades gravables. 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 los datos reportados el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de las ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La anterior norma establece que en caso de que el impuesto a la renta calculado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.9.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Las pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evolución actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espere aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espere realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo. Corresponden principalmente a:

- a) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) Vacaciones al personal, se registra el costo sobre la base devengada.

- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales correspondientes. 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 bonifica 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 empresa.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 registran en el estado de resultado integral.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

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 transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018:

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, selección de los métodos apropiados de depreciación y amortización.

Enmienda a las NIC 16 y NIC 41, agricultura: Plantas productoras

NIC 27, Método de la participación en los estados financieros individuales

Enmienda a la NIIF 13, acuerdos conjuntos; contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferencias de actividades reguladas

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15, Ingreso de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y estándares no serán aplicables

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se revisan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de las edificaciones y maquinarias se revisan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la jubilación patronal y definida, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación (suma del impuesto es incierta).

Cuando el resultado fiscal final de estos eventos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice la determinación.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Efectivo en bancos	1,168,801	2,390,234
Operaciones Bawel Account con rendimiento en 6 días e interés del 1,25%	178,878	-
	<u>1,347,679</u>	<u>2,390,234</u>

5 - CUENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Cuentas		
Relacionadas	1,809,073	495,234
No relacionadas	71,855,241	65,642,435
Provisión por deterioro	<u>(3,701,838)</u>	<u>(3,530,851)</u>
	69,962,476	62,606,818
Empleados	834,713	327,732
Proveedores	407,052	1,274,110
Partes relacionadas (Nota 23)	248,696	1,489,329
Otros	1,179,570	833,756
	<u>72,562,658</u>	<u>66,200,837</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Saldo al inicio del año	(3,530,851)	(3,427,123)
Provisión	(847,778)	(498,783)
Bajas	476,790	395,825
Saldo al final del año	<u>(3,701,838)</u>	<u>(3,530,851)</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Agro	87,831,413	75,908,712
Farmacéuticos	8,388,668	12,080,734
Consumo	4,688,144	4,782,721
Veterinaria	3,647,320	3,310,361
Materia prima	79,233	188,932
Mercaderías en tránsito	15,579,845	9,083,444
Otros	4,735	4,389
	<u>116,640,762</u>	<u>105,328,762</u>

7 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Anticipos a proveedores	244,888	390,301
Seguros	273,838	224,744
Anticipos	11,200	-
Otros	4,356	100,890
	<u>534,282</u>	<u>715,935</u>

II - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2013	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2014
Terrenos	1,032,688	-	-	1,032,688
Edificaciones	1,733,718	-	-	1,733,718
Muebles y enseres	1,411,051	139,348	(490)	1,549,909
Maquinarias, equipos e instalaciones	8,090,091	2,408,351	-	10,498,442
Equipos de computación y software	1,809,708	238,822	-	2,148,530
Vehículos	5,550,805	1,408,385	(513,830)	6,445,360
Construcciones en curso	143,810	859,675	-	1,003,485
	<u>18,801,781</u>	<u>4,656,531</u>	<u>(814,420)</u>	<u>24,137,622</u>
Depreciación acumulada	<u>(8,645,810)</u>	<u>(1,884,150)</u>	<u>457,778</u>	<u>(10,752,290)</u>
	<u>11,255,871</u>	<u>3,772,375</u>	<u>(156,644)</u>	<u>14,385,602</u>

	1-1-2013	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2013
Terrenos	1,032,688	-	-	1,032,688
Edificaciones	1,587,048	139,672	-	1,733,718
Muebles y enseres	1,310,440	100,611	-	1,411,051
Maquinarias, equipos e instalaciones	6,362,779	2,747,187	(49,670)	8,090,091
Equipos de computación y software	1,721,474	185,554	(7,320)	1,809,708
Vehículos	5,142,170	853,487	(478,788)	5,550,805
Construcciones en curso	181,370 00	(47,700)	-	143,810
	<u>18,417,983</u>	<u>4,017,758</u>	<u>(533,958)</u>	<u>18,801,781</u>
Depreciación acumulada	<u>(7,536,863)</u>	<u>(1,579,685)</u>	<u>420,438</u>	<u>(8,645,810)</u>
	<u>8,881,327</u>	<u>2,438,070</u>	<u>(113,520)</u>	<u>11,255,871</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2014	2013
Muebles y enseres	653,034	618,691
Maquinarias, equipos e instalaciones	1,038,748	873,118
Equipos de computación y software	1,689,444	1,430,615
Vehículos	1,517,818	837,729
	<u>4,819,045</u>	<u>3,660,547</u>

III - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes	<u>78,708</u>	<u>78,708</u>
--	---------------	---------------

IV - INVERSIONES EN ACCIONES

	2014	2013	% de participación
Fumicar S.A. (1)	1,532,510	1,532,510	89%
Bancamilla S.A. Comercializadora de Grano	-	694,000	89%
Fidelcomiso Landini S.A.	10,000	10,000	
	<u>1,542,510</u>	<u>2,236,510</u>	

(1) Como se indica en la Nota 1 debido a que se posee el 89% de participación, también se preparan estados financieros consolidados. Fumicar S.A. como actividad las sembraciones aéreas de plantaciones de banano y otros de ciclos cortos, y actividades de selección para la agricultura.

Durante el año la compañía vendió las acciones que mantenía en la subsidiaria Sancamillo S.A.

11 - OTROS ACTIVOS

	2014	2013
Aportes por suscripción de acciones (2)	2,800,000	-
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 23)	499,262	1,000,000
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6,057	7,633
Depósitos en garantía	65,057	67,084
Otros	125,602	181,250
	<u>3,495,918</u>	<u>1,255,967</u>

(2) Aportes para aumento de capital de Furnicar, efectuado por compensación con crédito otorgado.

12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros al costo amortizado por categoría de instrumentos financieros son:

	Notas	2014	2013
Activos financieros			
Efectivo	4	1,347,878	2,380,264
Cuentas y otras cuentas por cobrar	5	72,382,668	68,208,637
Inversiones en acciones	10	1,042,510	2,236,510
Activos financieros mantenidos hasta el vencim	11	6,057	7,633
		<u>76,978,174</u>	<u>60,641,260</u>
Pasivos financieros			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	67,623,921	64,683,231
Obligaciones financieras	13	35,342,852	21,168,502
Cuentas por pagar no corriente	23	61,471	61,471
		<u>103,028,244</u>	<u>76,913,204</u>

13 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Proveedores		
Exterior (3)	63,478,804	40,186,427
Locales		
Relacionados	418,030	276,449
No relacionados	10,211,259	9,430,014
Partes relacionadas (Nota 23)	685,483	3,667,872
Anticipos de clientes	101,030	101,030
Notas por pagar	617,742	278,627
Retenciones al personal	92,608	115,000
Otros	2,122,856	439,812
	<u>87,623,921</u>	<u>64,683,231</u>

(3) Incluye 602.070,35 euros a 1,22 y 63.940 francos suízos a 1.01 por dólar (303.188,64 euros a \$1,35 y 63.948,40 francos suízos a 1.13 por dólar en 2013).

14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Contestar:		
Banco Bolivariano		
Porción corriente de préstamos con vencimientos hasta mayo de 2018 e interés promedio de 7,79%	2,250,000	-
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta julio de 2015 (febrero de 2014 en 2013)	6,787,360	70,835
Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2015 e interés promedio de 7,37% (diciembre de 2014 e interés promedio del 7,61% en 2013)	5,145,362	3,606,608
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta febrero de 2015	1,790,601	-
Intereses por pagar	65,062	6,798
	<u>15,638,665</u>	<u>3,683,602</u>
	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
No contestar:		
Banco Bolivariano		
Porción no corriente de préstamos con vencimientos hasta mayo de 2018 e interés promedio de 7,37%	3,104,167	-
Tegre Holding Inc.		
Préstamo con vencimiento en junio del 2016 e interés del 8,5%	3,000,000	3,000,000
UBS Ag Zurich		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2016 e interés del 2,19% (2,60% en 2013)	2,000,000	2,000,000
CFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimiento en junio de 2016 e interés del 7,6%	12,200,000	12,200,000
	<u>30,304,167</u>	<u>17,200,000</u>

En garantía de los préstamos con Prodebanco la compañía a cargo de Hipoteca sobre terreno y construcción por \$1136.662 en 2013

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
2016	2,104,167	-
2017	600,000	-
2018	600,000	-

<u>3,154,157</u>	<u>-</u>
------------------	----------

15 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Aporte patronal	78,018	82,528
Fondo de reserva	17,212	16,511
Décimo tercer y cuarto sueldo	320,383	288,433
Vacaciones	650,770	708,118
Salario digno	4,605	3,557
Participación a los trabajadores	1,423,378	1,205,792
	<u>2,765,552</u>	<u>2,325,535</u>

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Saldo al inicio del año	2,325,535	2,001,209
Provisiones	5,891,308	5,853,170
Pagos	(8,511,582)	(8,638,444)
Saldo al final del año	<u>2,705,652</u>	<u>2,325,535</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	2,459,382	2,254,823
Costo del periodo corriente	78,383	704,457
Saldo al final del año	<u>2,535,774</u>	<u>2,459,382</u>

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Desahucio		
Saldo al inicio del año	587,403	553,148
Costo del periodo corriente	183,724	124,257
Saldo al final del año	<u>671,178</u>	<u>687,403</u>
	<u>3,358,003</u>	<u>3,143,785</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>	
	Jubilación patronal	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	4,800,552	4,520,918	1,030,055
Costo no reconocido (4)	<u>(2,264,788)</u>	<u>(2,081,538)</u>	<u>(372,651)</u>
Pasivo neto	<u>2,535,774</u>	<u>2,459,382</u>	<u>657,404</u>

(4) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación a la aplicación de las NIIF. Como consecuencia el gasto habría aumentado en \$ 2,264,788 (\$ 2,434,167

en 2013) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$1 625 070 (\$2 050 050 en 2013).

16. IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente

	2014	2013
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	285,678	1,703,770
Impuesto a la salida de dividendos	2,074,488	1,712,028
Provisión por deterioro	(372,805)	(861,789)
	<u>1,987,361</u>	<u>2,553,999</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	287,882	207,045
HIC (SR) por aplicar en declaración	(42,820)	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	233,378	133,342
Impuesto al valor agregado	71,367	44,253
	<u>329,714</u>	<u>290,441</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2014	2013
Gasto por impuesto corriente	1,738,329	1,707,658
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporales	63,684	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,802,009</u>	<u>1,707,658</u>

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

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,050,584	7,174,833
Partidas correctoras:		
Ingresos exentos	(288,148)	(38,882)
Gastos no deducibles	402,185	823,811
Utilidad gravable	<u>5,164,621</u>	<u>7,959,762</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar (tasa 12%)	630,000	-
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1,738,329</u>	<u>1,707,658</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	(2,415,798)	(2,052,781)
Anticipo pagado	(31,818)	(42,131)
Retenciones de terceros	(1,619,681)	(1,421,883)
Impuesto a la salida de dividendos	(2,074,488)	(1,508,648)
Devolución de retenciones	2,783,887	-
Cargos de retenciones no recuperables	278,885	-

Impuesto causado
Saldo al final del año

	2014	2013
	<u>1,738,875</u>	<u>1,707,858</u>
	<u>(2,950,483)</u>	<u>(3,419,786)</u>

16 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2014	2013
Activo (pasivo) por impuesto diferido	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Saldo al inicio del año	642,378	642,378
Generación de impuesto por la depreciación de reservorios de edificaciones	(83,684)	-
Saldo al final del año	<u>558,692</u>	<u>642,378</u>

(4) Relacionado con la depreciación de reservorios de las edificaciones

17 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2015. El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se ajustan a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2012 el informe anexo al ERI en febrero de 2014 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones similares.

18 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 141 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en 22 de noviembre de 2013 se aumentó el capital suscrito en 83.400.000 mediante revaloración de utilidades 6871.224, reserva de capital 626.776 y 82.500.000 en efectivo.

19 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

20 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2014	2013
Utilidades acumuladas distribuíbles	28,978,430	22,853,354
Reserva de capital	4,188,417	4,188,417

Resultados acumulados provenientes de la
adopción por primera vez de las NIIF

2014	2013
<u>1,310,875</u>	<u>1,310,875</u>
<u>34,078,722</u>	<u>20,365,646</u>

19 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

19.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de euros a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de marzo del 2003.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que excede las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19.2 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las 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, solo podrá ser capitalizados en la parte que excede el 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.

21 - OTROS INGRESOS

	2014	2013
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	124,164	157,383
Ganancia en venta de acciones	247,800	
Ingresos ganados	418,637	228,013
Otros	<u>538,660</u>	<u>353,660</u>
	<u>1,328,011</u>	<u>743,654</u>

22 - GASTOS POR NATURALEZA

	2014	2013
Sueldos y beneficios a los empleados	17,874,607	15,540,613
Honorarios	1,637,835	1,110,680
Arrendamiento de inmuebles	1,181,042	1,328,503
Mantenimiento y reparaciones	2,041,082	1,719,017
Promoción y publicidad	9,726,634	7,632,058
Transporte	2,182,271	1,768,123
Seguros	713,930	623,767
Impuestos, contribuciones y otros	700,290	608,080
Servicios	2,874,720	2,887,643
Depreciación	1,354,196	1,529,080
Otros	3,971,822	2,955,772
Gastos incluidos como costo de ventas	<u>(811,805)</u>	<u>(627,788)</u>
Total gastos de ventas y administrativos	<u>43,758,374</u>	<u>37,159,621</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

Gastos y salarios	12,405,853	10,830,233
Beneficios sociales	3,001,135	2,580,712
Aportes al IESS	2,468,799	2,155,657
	<u>17,874,587</u>	<u>15,566,602</u>

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar			
	Corriente		No corriente	
	2,014	2,013	2,014	2,013
Inmobiliaria Helvética S.A.	3,438	2,318	89,252	-
Ferreño	-	872	-	-
Oldimer	70,000	70,000	-	-
Conaño	20	-	-	-
Fundagro	-	38	-	-
Fundor	133,000	1,390,000	-	-
Bancanillo	40,000	-	-	-
CalapacDe	-	-	400,000	1,000,000
	<u>246,458</u>	<u>1,453,228</u>	<u>489,252</u>	<u>1,000,000</u>

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No corriente	
	2,014	2,013	2,014	2,013
Inmobiliaria Helvética S.A.	631,854	2,739,034	-	-
Bancanillo	-	11,847	-	-
Oldimer	24,302	1,103,435	-	-
Conyteq	4,228	13,454	51,471	51,471
Fundor	25,000	-	-	-
	<u>685,484</u>	<u>3,867,770</u>	<u>51,471</u>	<u>51,471</u>

Los saldos corresponden principalmente a facturas de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

Resumen de las principales transacciones

	2,014	2,013
Ventas de inventarios	2,888,105	1,480,443
Ingresos por arriendo	213,108	253,900
Gastos por arriendo de oficinas y locales comerciales	672,023	634,000
Gastos por servicios contables	438,090	399,082
Préstamos recibidos	-	3,905,144
Gastos por intereses	702,653	180,714
Compra de inventarios	1,009,842	870,077
Compra servicios de fumigación para clientes	717,078	603,758
Préstamos otorgados	3,808,742	2,243,788

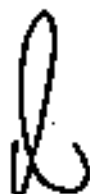
24 - COMPROMISOS

La Compañía es codueña de préstamos hipotecarios por \$955.057 y cuentas bancarias por \$581.755 que mantienen las partes relacionadas Fomitor S.A. y Fomagro S.A. en el Banco Bolivariano con vencimientos hasta junio de 2015.

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$138.821 con vencimientos hasta agosto de 2014 a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta.

25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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 en los estados financieros.



Dr. José A. Balboa Zorago
Gerente General



Ing. Freddy Grimalva Sarria
Contador