

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

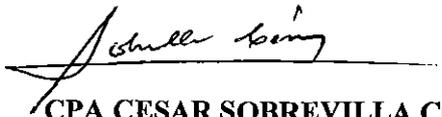
Base para opinión con salvedad

Como se menciona en la Nota 11 la Administración de la Compañía decidió no reconocer como resultado del año la provisión para jubilación patronal del personal con tiempo de servicios en la Compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS** al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

3 de marzo de 2015
Guayaquil – Ecuador

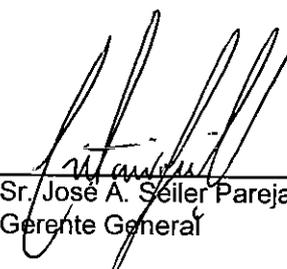
SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre

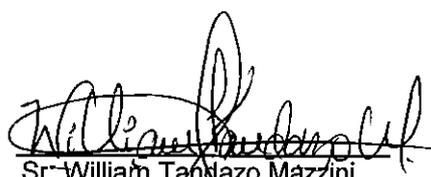
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	137.154	913.106
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	1.631.079	1.479.119
Inventarios	6	659.664	54.580
Activo por impuesto corriente	10	206.770	147.983
Pagos anticipados		8.639	5.729
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.643.307</u>	<u>2.600.516</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y equipo	7	44.129	49.285
Activo por impuesto diferido	10	1.740	3.481
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>45.869</u>	<u>52.766</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.689.177</u>	<u>2.653.282</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	893.554	555.158
Obligaciones con instituciones financieras	9	900.000	1.150.000
Pasivo por impuesto corriente	10	25.258	15.463
Beneficios a los empleados	11	29.098	49.653
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.847.910</u>	<u>1.770.274</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios a los empleados	11	1.957	1.127
TOTAL PASIVO		<u>1.849.867</u>	<u>1.771.401</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	600.000	600.000
Reserva legal	13	30.800	17.400
Resultados acumulados	14	208.510	264.481
TOTAL PATRIMONIO		<u>839.310</u>	<u>881.881</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.689.177</u>	<u>2.653.282</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Sellaer Pareja
Gerente General



Sr. William Tardazo Mazzini
Contador

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
VENTAS		12.733.187	10.211.027
COSTO DE VENTAS		(12.053.884)	(9.584.485)
UTILIDAD BRUTA		<u>679.303</u>	<u>626.542</u>
OTROS INGRESOS		<u>206.842</u>	<u>22.495</u>
GASTOS			
Ventas y mercadeo	15	463.266	165.745
Administrativos	15	259.925	211.446
Depreciación	15	8.456	4.726
Financieros		<u>118.597</u>	<u>45.141</u>
		<u>850.244</u>	<u>427.058</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		35.901	221.979
Participación a los trabajadores	11	5.385	33.297
Impuesto a la renta	10	<u>73.087</u>	<u>55.619</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL		<u>(42.571)</u>	<u>133.063</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Soller Pareja
Gerente General



Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

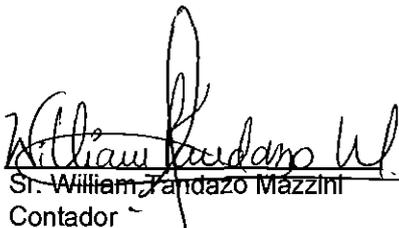
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero de 2013		600.000	5.819	142.999	748.818
Apropiación		-	11.581	(11.581)	-
Utilidad integral		-	-	133.063	133.063
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14	<u>600.000</u>	<u>17.400</u>	<u>264.481</u>	<u>881.881</u>
Apropiación		-	13.400	(13.400)	-
Pérdida integral		-	-	(42.571)	(42.571)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14	<u>600.000</u>	<u>30.800</u>	<u>208.510</u>	<u>839.310</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Soller Pareja
Gerente General



Sr. William Zandazo Mazzini
Contador

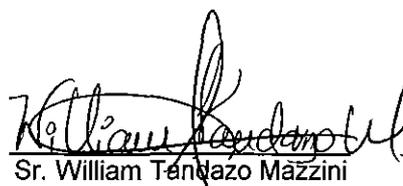
SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		11.519.274	10.514.923
Otros cobros por actividades de operación		206.842	22.495
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(12.609.307)	(9.509.185)
Pagos a y por cuenta de empleados		(422.293)	(155.209)
Otros pagos por actividades de operación		(81.102)	268.596
Intereses pagados		(114.717)	(43.615)
Impuesto a la renta pagado	10	(130.135)	(119.390)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(1.631.437)</u>	<u>978.614</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Préstamo otorgado a parte relacionada	16	1.070.000	(1.096.144)
Adquisiciones de mobiliario y equipo	7	(4.515)	(44.741)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>1.065.485</u>	<u>(1.140.885)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Financiamiento por obligaciones financieras	8	900.000	1.150.000
Pago de obligaciones financieras		(1.150.000)	-
Préstamo recibido de parte relacionada		40.000	-
Pago de préstamo a parte relacionada	16	-	(15.271)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(210.000)</u>	<u>1.134.729</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		(775.951)	972.458
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		913.106	(59.352)
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>137.154</u>	<u>913.106</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. José A. Seiler Pareja
Gerente General

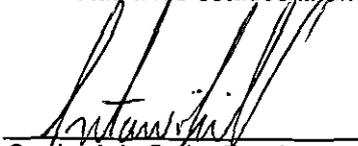

Sr. William Tanlazo Mazzini
Contador

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) utilidad integral		(42.571)	133.063
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisión por deterioro	5	10.519	1.921
Depreciación	7	9.671	5.630
Provisión intereses		26.472	
Provisión para desahucio	11	830	554
Participación a los trabajadores	10	5.385	33.297
Impuesto a la renta		73.087	55.619
		<u>83.394</u>	<u>230.084</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(1.232.480)	294.628
(Aumento) disminución en inventarios		(605.084)	139.683
(Aumento) en activo por impuesto corriente		(58.788)	(65.512)
(Aumento) en pagos anticipados		(2.910)	(5.577)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		271.923	459.776
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(61.552)	(49.242)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(25.940)	(25.226)
		<u>(1.631.437)</u>	<u>978.613</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			

Ver notas a los estados financieros


Sr. José A. Sailer Pareja
Gerente General


Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS (en adelante la Compañía) fue constituida el 8 de Marzo de 2010 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil y su actividad principal la importación, exportación comercialización y distribución de productos agrícolas en general.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la av. José Santiago Castillo y av. Juan Tanca 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) vigente al 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También se 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 las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

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

2.2 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 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 contrataron 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" cuyas 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.

2.3.2 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 significativos, 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:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. 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 pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros 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 activos, 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 pactadas 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 existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan 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 resulte 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 otorgados 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 mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Pagos anticipados.

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.

2.6 Mobiliario y equipo.

Los activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles 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.

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 posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años

Las ganancias y pérdidas por la venta de un activo se determina 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 prolongando para que esté listo para su uso.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

El mobiliario 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 uso. 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 de 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 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 partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.8.1. 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 22% 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 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 establece 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.

2.8.2. 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). Los 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 evaluación 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 espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera 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.

2.9 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 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 empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 8,68% (6,54% en 2013) 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, 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.

2.10 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.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.12 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 2016:

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables 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 11, acuerdos conjuntos: contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; ingresos 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 enmiendas no serán aplicables.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan 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.

Mobiliario y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan 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 desahucio; 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 última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos 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 tal determinación.

4 - EFECTIVO

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Efectivo en caja	4.550	2.205
Bancos	132.604	910.900
	<u>137.154</u>	<u>913.106</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Cientes		
Relacionados	371.008	7.441
No relacionados	1.228.640	378.294
Provisión por deterioro	(30.365)	(19.846)
	<u>1.569.282</u>	<u>365.889</u>
Parte relacionada (Nota 16)	26.144	1.096.144
Anticipos	35.144	16.825
Empleados	509	260
	<u>1.631.079</u>	<u>1.479.119</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	19.846	17.925
Provisión	10.519	1.921
Saldo al final del año	<u>30.365</u>	<u>19.846</u>

6 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre representan productos disponibles para la venta (granos de maíz).

7 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>12-31-2014</u>
Equipos	23.497	2.520	(2.527)	23.490
Muebles y enseres	1.892	-	-	1.892
Equipos de computación	7.464	1.995	2.527	11.986
Vehículos	23.053	-	-	23.053
	<u>55.906</u>	<u>4.515</u>	<u>-</u>	<u>60.421</u>
Depreciación acumulada	(6.621)	(9.671)	-	(16.292)
	<u>49.285</u>	<u>(5.156)</u>	<u>-</u>	<u>44.129</u>

	<u>1-1-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2013</u>
Equipos	7.546	15.951	23.497
Muebles y enseres	1.092	800	1.892
Equipos de computación	2.527	4.937	7.464
Vehículos	-	23.053	23.053
	<u>11.165</u>	<u>44.741</u>	<u>55.906</u>
Depreciación acumulada	(991)	(5.630)	(6.621)
	<u>10.174</u>	<u>39.111</u>	<u>49.285</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Proveedores		
Relacionado	19.407	-
No relacionado	29.040	-
Parte relacionada (Nota 16)	66.472	27.969
Fondo Cadena Agro - Productiva (F.I.C.A)	776.602	527.190
Otras	2.033	-
	<u>893.554</u>	<u>555.158</u>

9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Banco Bolivariano		
Préstamo con vencimiento en enero de 2014 e interés de 8%	-	350.000
Banco Internacional		
Préstamos con vencimiento en junio de 2015 e interés de 7,7% (junio de 2014 e interés de 7,5% en 2013)	900.000	800.000
	<u>900.000</u>	<u>1.150.000</u>

10 - IMPUESTOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	206.770	147.983
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	13.649	1.886
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	10.698	13.114
Impuesto al valor agregado	911	463
	<u>25.258</u>	<u>15.463</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Gasto por impuesto corriente	71.347	53.879
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	1.740	1.740
Gasto por impuesto a la renta	<u>73.087</u>	<u>55.619</u>

10 - IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	(147.983)	(82.471)
Retenciones de terceros	(130.135)	(119.390)
Impuesto causado	71.347	53.879
Saldo al final del año	<u>(206.770)</u>	<u>(147.983)</u>

En 2014 y 2013 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	3.481	5.221
(Gasto) ingreso fiscal por diferencias temporarias	(1.740)	(1.740)
Saldo al final del año	<u>1.740</u>	<u>3.481</u>

11 - 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>
Decimo tercer y cuarto sueldo	8.607	6.253
Vacaciones	15.106	10.104
Participación a los trabajadores	5.385	33.297
	<u>29.098</u>	<u>49.653</u>
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	49.653	41.582
Provisión	130.392	121.869
Pagos	(150.947)	(113.798)
Saldo al final del año	<u>29.098</u>	<u>49.653</u>

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Desahucio		
Saldo al inicio del año	1.127	572
Costo del período	830	554
Saldo al final del año	<u>1.957</u>	<u>1.127</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	
	2.014	2.013
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	80.877	49.250
Costo no reconocido (1)	(80.877)	(49.250)
Pasivo neto	-	-

(1) La Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$ 80.877 (\$ 49.250 en 2013) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$ 68.745 (\$41.863 en 2013).

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 600.000 acciones ordinarias de \$ 1 de valor nominal unitario.

13 - 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 dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.014	2.013
Utilidades acumuladas, distribuibles	233.113	289.085
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(24.604)	(24.604)
	<u>208.510</u>	<u>264.481</u>

14.1 Resultados acumulados 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 deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados	396.353	283.131
Transporte	179.402	66.890
Arrendamiento	318.860	345.730
Servicios	190.506	104.315
Mantenimiento y reparaciones	46.819	72.180
Combustibles y lubricantes	271.074	273.752
Depreciación	9.671	5.630
Otros	180.668	92.970
Gastos incluidos como costo de ventas	<u>(861.706)</u>	<u>(862.682)</u>
	<u>731.647</u>	<u>381.916</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Sueldos y salarios	271.345	194.559
Beneficios sociales	77.736	55.189
Aportes al IESS	47.272	33.383
	<u>396.353</u>	<u>283.131</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

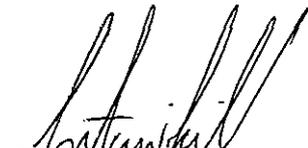
	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Cuentas por Pagar</u>	
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Ecuaquimica	-	-	66.472	27.969
Cidimer	26.144	1.096.144	-	-
	<u>26.144</u>	<u>1.096.144</u>	<u>66.472</u>	<u>27.969</u>

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Ingresos por ventas	227.562	-
Gastos por arriendo de silos	213.106	253.900
Gastos por alquiler de oficinas	69.500	54.782
Gastos por servicios contables	25.047	22.770
Compra de inventarios	66.385	25.954
Préstamos otorgados	-	1.096.144
Ingresos por intereses	26.010	7.441
Préstamos recibidos	1.838.979	790.769
Gastos por intereses	84.103	28.539

17 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO 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.



Sr. José A. Seiler Pareja
Gerente General



Sr. William Tardazo Mazzini
Contador
