

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros. en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de Énfasis:

5. Los estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2013, que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores, cuya opinión sin salvedades se emitió el 21 de abril de 2014.
6. La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, revelando las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó operaciones de compra con sus relacionadas del exterior Alltech Brasil Agroindustrial Ltda. (Brasil) y Alltech Inc. (Estados Unidos de América) por un total de US\$4,061,890, por lo que está en obligación de presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.



23 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.015

ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	238.124	242.226
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota D)	900.637	619.275
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas (Nota L)	219.342	42.259
Otras cuentas por cobrar	2.789	2.789
Impuestos corrientes por cobrar (Nota E)	289.654	158.026
Inventario (Nota F)	1.662.775	1.197.431
Otros activos corrientes	2.148	17.559
Pagos anticipados	3.138	14.754
Activos por impuestos diferidos	539	539
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.319.146	2.294.858
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota G)	160.475	180.501
Otros activos no corrientes	4.136	4.200
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	164.611	184.701
TOTAL ACTIVOS	3.483.757	2.479.559
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	156	23.542
Provisiones	20.044	10.417
Otras obligaciones corrientes (Nota I)	305.714	160.307
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota L)	430.679	53.330
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	756.593	247.596
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota J)	23.815	11.839
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	23.815	11.839
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	201.500	201.500
Reserva legal	40.019	40.019
Reserva para futuras capitalizaciones	27.717	27.717
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(18.467)	(18.467)
Resultados acumulados	2.452.580	1.969.355
TOTAL PATRIMONIO	2.703.349	2.220.124
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.483.757	2.479.559



Juan Carlos Rodas
Representante Legal



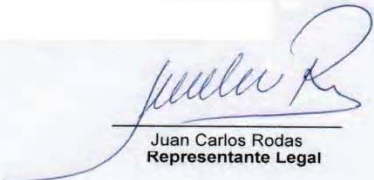
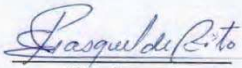
Alicia Pasquel
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTERGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas de bienes	5.109.233	3.710.411
COSTO DE VENTAS	3.347.541	2.434.809
UTILIDAD BRUTA	1.761.692	1.275.602
OTROS INGRESOS NO ORDINARIOS:		
Otros ingresos	23.996	6.694
	23.996	6.694
GASTOS:		
Gastos de administración (Nota M)	810.318	789.075
Gastos de venta (Nota N)	232.758	115.132
	1.043.076	904.207
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	742.612	378.089
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	111.392	56.713
Impuesto a la renta (Nota O)	147.995	75.887
UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA LOS SOCIOS	483.225	245.489
UTILIDAD DEL EJERCICIO POR PARTICIPACIÓN	2,40	1,22

 Juan Carlos Rodas Representante Legal	 Alicia Pasquel Contadora General
---	---

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF por primera vez	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	201.500	40.019	27.717	(18.467)	1.723.866
Utilidad del ejercicio					245.489
Saldo al 1 de enero de 2014	201.500	40.019	27.717	(18.467)	1.969.355
Utilidad del ejercicio					483.225
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>201.500</u>	<u>40.019</u>	<u>27.717</u>	<u>(18.467)</u>	<u>2.452.580</u>



Juan Carlos Rodas
Representante Legal



Alicia Pasquel
Contadora General

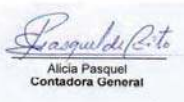
ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	482.747	242.818
Ajustes por:		
Pérdida por baja de activos fijos	33.919	15.622
Depreciación de activos fijos	28.054	20.253
Provisión para jubilación patronal	11.976	540
Provisión para cuentas incobrables, neto	10.378	10.331
Provisión para inventarios	105.949	247.522
	<u>673.023</u>	<u>537.086</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cuentas y documentos por cobrar	(571.534)	(335.985)
Inventarios	(571.292)	(289.127)
Otros activos	(1.826)	27.361
Cuentas y documentos por pagar	430.880	136.899
Otros pasivos	<u>78.595</u>	<u>(10.128)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>37.846</u>	<u>66.106</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	<u>(41.948)</u>	<u>(38.375)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(41.948)</u>	<u>(38.375)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(4.102)	27.731
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	242.226	214.495
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>238.124</u>	<u>242.226</u>



Juan Carlos Rodas
Representante Legal



Alicia Pasquel
Contadora General

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.

Alltech Ecuador Cía.Ltda., fue constituida en el Ecuador el 25 de julio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. Sus principales socios son Lyonsall LLC. Cía. Sociedad en Comandita de España y All-Technology Holdings Limited de la República de Irlanda.

La principal actividad de la Compañía es la comercialización, empaque y distribución de todo tipo de bienes manufacturados o no, dentro o fuera del Ecuador, en especial de productos, componentes, elementos, materias primas y otros materiales relacionados con los sectores químico-farmacéutico, biológico, y bioquímico de uso veterinario; alimentos y complementos alimenticios para animales, productos para el sector agropecuario y en general, cualquier producto, materiales, bienes o elementos relacionados con los sectores señalados y otros que fueren parte de su objeto social.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación.

Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Uso de estimaciones y juicios: La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

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

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Compañías relacionadas: Las transacciones con partes relacionadas se registran de acuerdo a los términos establecidos entre las partes, los mismos que se usan con terceros.

Activos financieros: Los activos financieros, compuestos principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, se miden al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición, una vez que no aplica ninguno de los criterios para valorarlos al costo amortizado (el modelo de negocio y la característica de los flujos contractuales).

Provisión para cuentas incobrables: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se registra por el monto de una estimación mensual con cargo a resultados y, de considerarse necesario, se ajusta anualmente; la cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja contra la provisión.

Inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

ALLTECH ECUADOR CIA.LTDA.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período. Así mismo, todas las pérdidas de inventario se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de costo promedio ponderado.

Propiedades y equipos: Se denomina propiedades y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía, cumple con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro (si aplica). El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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 o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad y equipo.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10-12
Vehículos	5-7
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10-15

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**(Continuación)

La Administración no consideró establecer un valor residual al costo de las propiedades, plantas y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima el importe recuperable del mismo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los activos, se reconocen en el estado del resultado en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde la revaluación se registra en el otro resultado integral.

Pasivos financieros: Los principales pasivos financieros de la Compañía están compuestos por cuentas por pagar comerciales (proveedores locales y extranjeros) y obligaciones por pagar (con instituciones financieras y por emisiones de deuda).

Pasivos financieros reconocidos a costo amortizado: La Compañía reconoce un pasivo financiero al costo amortizado cuando éste tiene vencimiento mayor a doce meses, no es mantenido para negociar, y no se lo reconoce, inicial o posteriormente, al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros se miden, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como de su medición posterior, de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El efecto del ajuste (ganancia o pérdida) se reconoce en el resultado del período según el párrafo 5.7.2 de la NIIF 9.

Al aplicar el método de interés efectivo, la Compañía amortiza cualquier comisión, intereses pagados, contribuciones, costos de transacción, y otros descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva, a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero.

Pasivos financieros reconocidos a valor razonable: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

A la fecha de los estados financieros, las cuentas por pagar comerciales con proveedores y relacionados tienen vencimiento en los próximos doce meses, por lo que se presentan a su valor razonable.

Provisión para jubilación patronal: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra los resultados del período, según establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

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

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Gastos ordinarios: Se registran por el método del devengado cuando se conocen.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

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 ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

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.

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.

Administración de riesgos: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, y riesgos de tasa de interés. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de tasa de interés.
- Riesgo operacional.

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Sucursal son pactadas en USDólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal en un instrumento financiero si un contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Administración hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de tasa de interés: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de aquellos que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar eventuales pérdidas financieras. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia, respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el US. Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Cajas		1,150	600
Bancos locales	(1)	236,974	241,626
		<u>238,124</u>	<u>242,226</u>

(1) Corresponde al saldo conciliado en cuenta corriente de Banco Pichincha C.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS:

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Cientes	(1)	913,472	642,473
Empleados			15
		913,472	642,488
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	12,835	23,213
		<u>900,637</u>	<u>619,275</u>

(1) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Empacadora Grupo Granmar S.A.		150,203	81,627
Ganazhapa Byron		31,900	10,135
Unicol S. A.		9,199	26,295
Integración Avícola Oro Cía. Ltda.		67,229	49,053
Molinos Champion S.A.		43,025	45,380
Adilisa S.A.		10,172	32,516
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca		64,545	87,302
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A.		66,970	145,341
Bioalmentar Cía. Ltda.		112,821	
Gisis S.A.		241,262	65,070
Agripac S.A.		38,196	28,454
Otros		77,950	71,300
		<u>913,472</u>	<u>642,473</u>

(2) El movimiento es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo inicial		23,213	12,882
Provisión			10,331
(-) Bajas		10,378	
Saldo final		<u>12,835</u>	<u>23,213</u>

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**E. IMPUESTOS CORRIENTES POR COBRAR:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Crédito tributario por Impuesto a la			
Salida de divisas	(1)	200,979	119,509
Retenciones en la fuente de clientes	(2)	88,675	38,517
		<u>289,654</u>	<u>158,026</u>

- (1) Corresponde a US\$81,470 (US\$119,509 en el 2013) de Impuesto a la Salida de divisas generado en importaciones de materia prima efectuadas durante el período y US\$119,509 en años anteriores.
- (2) Corresponde a US\$50,158 (US\$38,517 en el 2013) de retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas durante el período y US\$38,517 de años anteriores.

F. INVENTARIO:

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Productos terminados		1,029,095	968,072
Materia prima		58,347	158,797
Material de empaque		12,730	18,657
Suministros de oficina		3,621	58,601
Inventario en tránsito		584,872	
		1,688,665	1,204,127
(-) Provisión para inventarios	(1)	25,890	6,696
		<u>1,662,775</u>	<u>1,197,431</u>

- (1) El movimiento es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo inicial provisión		6,696	12,127
Provisión		62,572	121,045
(-) Bajas		43,378	126,476
Saldo final		<u>25,890</u>	<u>6,696</u>

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2014
Equipos de oficina	13,259			13,259
Muebles y enseres	3,294			3,294
Equipo de computación	17,409	6,456		23,865
Vehículos	157,216	34,461	(41,747)	149,930
Maquinaria y equipo	67,923	1,031	(4,448)	64,506
	259,101	41,948	(46,195)	254,854
(-) Depreciación acumulada	(78,600)	(28,054)	12,275	(94,379)
	<u>180,501</u>	<u>13,894</u>	<u>(33,920)</u>	<u>160,475</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Proveedores	156	23,542
	<u>156</u>	<u>23,542</u>

I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Con la administración tributaria	(1)	4,512	4,574
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota O)		147,995	75,887
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		8,969	7,074
Beneficios sociales	(2)	17,799	3,433
Bonos a empleados		12,258	5,210
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota O)		111,392	56,713
Otras cuentas por pagar		2,789	2,789
Otros			4,627
		<u>305,714</u>	<u>160,307</u>

(1) El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones de la fuente	3,019	2,036
Retenciones de IVA	1,493	2,538
	<u>4,512</u>	<u>4,574</u>

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación)

(2) El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Décimo tercero sueldo	2,050	1,358
Décimo cuarto sueldo	1,906	1,723
Vacaciones	12,798	
Fondo de reserva	1,045	352
	<u>17,799</u>	<u>3,433</u>

J. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Jubilación patronal	(1)	23,815	11,839
		<u>23,815</u>	<u>11,839</u>

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	11,839	11,299
Provisión	11,976	540
Saldo final	<u>23,815</u>	<u>11,839</u>

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 201,500 participaciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reservas para futuras capitalizaciones: Aportes entregados por los socios para posibles futuras capitalizaciones.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Se registran los ajustes realizados a la provisión para cuentas incobrables y a los bienes inmuebles, y el reconocimiento de los contratos de arrendamiento mercantil como arrendamiento financiero, como principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**L. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Alltech Venezuela S.C.S. Venezuela	213,888	41,105
Alltech Ireland Ltd. Irlanda	5,454	
Alltech Inc. – Estados Unidos		1,154
	<u>219,342</u>	<u>42,259</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Alltech Inc. – Estados Unidos	263,918	51,980
AlltechBrasil Agroindustrial Ltda. Brasil	166,732	
Alltech Biotechnology S.R.L. Argentina		875
Alltech de México S.A. de C.V. México		475
Alltech Venezuela S.C.S. Venezuela	29	
	<u>430,679</u>	<u>53,330</u>
	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
<u>Alltech Venezuela S.C.S. – Venezuela</u>		
Intereses	6,628	3,047
Ventas	21,563	19,185
Pagos	(21,563)	(23,385)
Préstamo	166,155	
	<u>172,783</u>	<u>(1,153)</u>
<u>Alltech Ireland Ltd. Irlanda</u>		
Reembolso de gastos	5,454	
	<u>5,454</u>	
<u>Alltech Inc. – EE.UU</u>		
Compras	(2,356,656)	(2,967,935)
Pagos	2,143,981	2,915,955
Otros	737	
	<u>(211,938)</u>	<u>(51,980)</u>
<u>Alltech Brasil Agroindustrial Ltda. Brasil</u>		
Compras	(1,705,234)	
Reembolso de gastos	(1,154)	
Pagos	1,538,502	
	<u>(167,886)</u>	
<u>Alltech Biotechnology S.R.L. Argentina</u>		
Pagos	(875)	
	<u>(875)</u>	
<u>Alltech de México S.A. de C.V. México</u>		
Pagos	(475)	
	<u>(475)</u>	

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**M. GASTOS DE ADMINISTRACION:**

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Personal	240,645	219,664
Beneficios sociales	43,120	30,587
Instituto de Seguridad Social	29,582	25,090
Combustible	1,605	31
Desahucio		3,137
Hospedaje	10,895	10,817
Internet	10,194	11,698
Seguros	37,675	35,773
Suministros	18,605	29,132
Transporte	4,846	7,877
Uniformes	1,709	1,735
Capacitación	7,054	16,499
Jubilación patronal	10,127	165
Movilización	15,385	15,131
Mantenimiento	13,997	9,099
Telefonía	9,636	9,947
Servicios prestados	30,201	20,504
Honorarios	32,471	27,615
Alimentación	4,864	1,955
Impuestos y contribuciones	26,895	12,231
Arriendo	60,969	31,111
Depreciación	26,045	33,896
Baja de inventarios	2,963	71,275
Baja de activos fijos	16	11,732
Otros	170,819	152,374
	810,318	789,075

N. GASTOS DE VENTA:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Personal	100,922	45,189
Beneficios sociales	17,238	7,114
Instituto de Seguridad Social	12,426	5,542
Combustible	5,267	
Hospedaje	4,745	1,159
Seguros	6,881	3,432
Uniformes	525	122
Capacitación	5,435	12,547
Jubilación patronal	660	
Movilización	4,691	2,726
Mantenimiento	7,579	3,773
Telefonía	4,941	1,979
Honorarios	4,695	
Alimentación	2,585	801
Otros	54,168	30,748
	232,758	115,132

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**O. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	742,612	378,089
Menos: Participación de los trabajadores	111,392	56,713
	631,220	321,376
Más: Gastos no deducibles	41,484	8,567
Base imponible para cálculo de impuesto a la renta	672,704	329,943
Impuesto a la renta causado	147,995	75,887

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Q. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico, no deberá presentar sus estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

R. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.