

**DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultado Integral.

Estado de Cambios en el Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

Pedro Carbo 1103 y Colón  
Primer Piso – Oficina 102  
Teléfono: 2-322419  
Celular: 0993113840  
P.O. BOX 09-01-09020  
E MAIL: proanoasociados@hotmail.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:

**DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**

### **Responsabilidad de la Administración**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y del flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento “NIAA”. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Pedro Carbo 1103 y Colón  
Primer Piso - Oficina 102  
Teléfono: 2-322419  
Celular: 0993113840  
P.O. BOX 09-01-09020  
E MAIL: proaniosociados@hotmail.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

**Opinión del Auditor**

3. En nuestra opinión, la preparación y presentación de los estados financieros por parte de la Administración, dan un grado razonable de seguridad en todos los aspectos importantes de la situación financiera de **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), aceptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
  
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2014, de **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la  
Superintendencia de Cías.  
SC-RNAE 2 - 433



CPA. Luis Proaño S.  
Licencia Profesional  
RNC 22.280

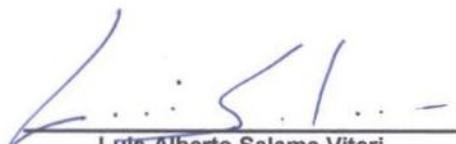
Guayaquil, 14 de abril del 2015

## DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A.

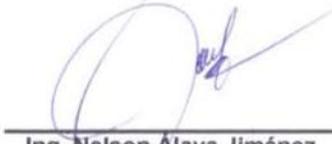
### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	332.140,99	336.495,78
Cuentas por cobrar	1.346.983,78	1.021.702,15
Inventarios	440.513,06	402.311,37
Gastos pagados por anticipado	145.498,77	4.862,53
Impuestos retenidos	-	124.922,72
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>2.265.136,60</u>	<u>1.890.294,55</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>		
Maquinarias y equipos	260.556,21	228.473,51
Vehículos	63.757,41	63.757,41
Muebles y enseres	3.201,01	3.827,90
Equipos de Computación	2.298,21	1.424,44
Herramientas y enseres	53.845,23	56.006,43
Equipos de laboratorio	6.128,52	6.128,52
Otros	253.627,16	253.627,16
	<u>643.413,75</u>	<u>613.245,37</u>
Menos - Depreciación acumulada	(325.851,24)	(270.096,18)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	<u>317.562,51</u>	<u>343.149,19</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>52.530,82</u>	<u>52.808,38</u>
<b>TOTAL</b>	<u>2.635.229,93</u>	<u>2.286.252,12</u>



Luis Alberto Salame Viteri  
Gerente General

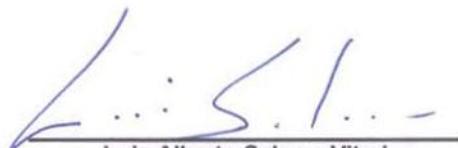


Ing. Nelson Alava Jiménez  
Contador - Reg. 0.6883

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	344.576,05	335.989,0
Cuentas por pagar	1.112.002,90	945.013,0
Pasivos acumulados	104.023,48	80.442,0
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.560.602,43</b>	<b>1.361.445,0</b>
<b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>	<b>235.010,08</b>	<b>104.338,0</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	<b>5.952,47</b>	<b>5.952,0</b>
<b>OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO</b>	<b>167.681,47</b>	<b>253.515,0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.969.246,45</b>	<b>1.725.251,0</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	102.800,00	102.800,0
Aporte para futura capitalización	60.000,00	60.000,0
Reserva legal	51.400,00	68.330,0
Reserva de Capital	54.972,68	54.972,0
Resultados acumulados aplicación de NIIF 1era vez	1.732,29	1.732,0
Superávit acumulado	248.069,31	152.895,0
Resultado del ejercicio	147.009,20	120.269,0
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>665.983,48</b>	<b>561.000,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.635.229,93</b>	<b>2.286.252,1</b>

  
Luis Alberto Salame Viteri  
Gerente General

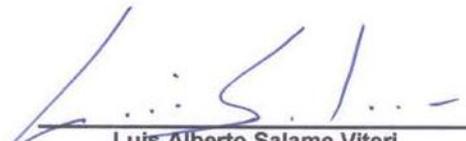
  
Ing. Nelson Alava Jiménez  
Contador - Reg. 0.6883

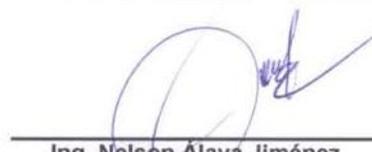
Ver notas a los estados financieros

## **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**

### **ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

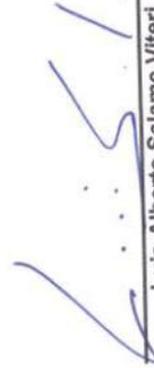
	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>VENTAS</b>	5.204.226,96	4.088.014,38
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Venta	(3.043.161,45)	(2.392.721,79)
Gastos de Ventas y mercado	(779.925,72)	(626.067,64)
Gastos Administrativos	(755.922,26)	(607.420,18)
Gastos de Planta y BPM	(216.716,81)	(189.100,06)
Gastos Financieros	(73.749,93)	(66.969,02)
Otros (egresos) ingresos netos	(112.528,05)	3.685,67
	<b>(4.982.004,22)</b>	<b>(3.878.593,02)</b>
<b>Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores</b>	222.222,74	209.421,36
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>	<b>(33.333,41)</b>	<b>(31.413,19)</b>
<b>Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta</b>	188.889,33	178.008,16
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(41.880,13)</b>	<b>(42.625,87)</b>
	<b>147.009,20</b>	<b>135.382,30</b>

  
Luis Alberto Salame Viteri  
Gerente General

  
Ing. Nelson Alaya Jiménez  
Contador - Reg. 0.6883

*Ver notas a los estados financieros*

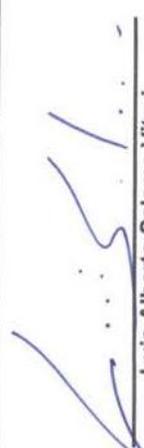
	Capital Social	Aumento para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Superávit Acumulado	Resultados acumulados aplicación de NIIF 1ERA VEZ	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	102.800,00	60.000,00	54.972,68	53.217,89	152.895,38	1.732,29	425.618,22
<b>Transacciones del año:</b>							
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	135.382,29	-	135.382,29
Transferencia a reserva legal	-	-	-	15.112,81	(15.112,81)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	102.800,00	60.000,00	54.972,68	68.330,70	273.164,85	1.732,29	561.000,51

  
 Luis Alberto Salame Viteri  
 Gerente General

  
 Ing. Nelson Alava Jiménez  
 Contador - Reg. 0.6883

**DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A.**

	Capital Social	Aumento para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Superávit Acumulado	Resultados acumulados aplicación de NIIF IERA VEZ	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	102.800,00	60.000,00	54.972,68	68.330,70	273.164,84	1.732,29	561.000,51
<b>Transacciones del año:</b>							
Ajustes al inicio del año	-	-	-	(16.930,70)	(24.613,12)	-	(41.543,82)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	147.009,20	-	147.009,20
Provisión de salario digno	-	-	-	-	(482,41)	-	(482,41)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	102.800,00	60.000,00	54.972,68	51.400,00	395.078,51	1.732,29	665.983,48

  
Luis Alberto Salame Viteri  
Gerente General

  
Ing. Nelson Alava Jiménez  
Contador - Reg. 0.6883

**DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.****(Expresado en dólares)**

2014

2013

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****Flujos de Efectivo por las actividades de operación**

Efectivo recibido de clientes	4.873.683,78	3.805.455,28
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(4.791.033,50)	(3.882.838,33)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>82.650,28</u>	<u>(77.383,07)</u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(32.956,47)	(59.247,38)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(32.956,47)</u>	<u>(59.247,38)</u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento**

Cuentas por pagar a largo plazo	130.671,54	(6.612,25)
Obligaciones a largo plazo	(143.176,32)	70.153,95
Aporte para futura capitalización	-	-
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	(41.543,82)	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(54.048,60)</u>	<u>63.541,70</u>

Disminución neta del efectivo (4.354,79) (73.088,75)

Más efectivo al inicio del período 336.495,78 409.584,53

Efectivo al final del período 332.140,99 336.495,78

  
Luis Alberto Salame Viteri  
Gerente General

  
Ing. Nelson Alava Jiménez  
Contador - Reg. 0.6883

*Ver notas a los estados financieros*

(Expresado en dólares)

2014 2013

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 147.009,20 135.382,30

**Más:**

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

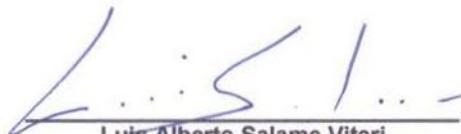
Amortizaciones	22.057,93	21.440,46
Depreciaciones	55.755,06	33.107,24
Provisión cuentas incobrables	5.261,55	3.648,70
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	75.213,54	74.039,07
Provisión jubilación patronal y desahucio	45.697,79	-
	<u>203.985,87</u>	<u>132.235,47</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

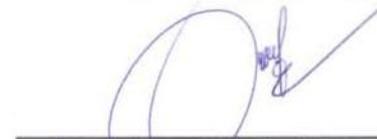
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(330.543,18)	(282.559,10)
(Aumento ) Disminución en Inventarios	(38.201,69)	(1.132,95)
(Aumento) Disminución en pagados anticipados	(23.820,97)	(35.030,45)
Disminución (Aumento) en otros activos	277,56	277,57
Aumento (Disminución) en obligaciones bancarias	8.586,76	(2.206,80)
Aumento en cuentas pos pagar	125.109,39	(196,15)
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(9.752,66)	(24.152,94)
	<u>(268.344,79)</u>	<u>(345.000,83)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

82.650,28 (77.383,07)



Luis Alberto Salame Viteri  
Gerente General



Ing. Nelson Alava Jiménez  
Contador – Reg. 0.6883

Ver notas a los estados financieros

## **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía se constituyó el 20 de mayo de 1996 en la República del Ecuador bajo el nombre de DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A., siendo su objetivo la industrialización, exportación, importación y comercialización de productos químicos, farmacéuticos, cosméticos, sanitarios, alimenticios, plásticos, alcohólicos; bebidas tales como gaseosas, sin gas, jugos naturales o artificiales; e industrialización y comercialización de productos lácteos.

#### **NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

**ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF para PYMES".-** La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006.

## **1. Base de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

## **2. Efectivo y equivalente de efectivo**

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método directo. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

## **3. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

#### **4. Activos financieros**

##### **Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

##### **Reconocimiento y medición**

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

#### **5. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de productos terminados y los productos en proceso comprenden los costos de adquisición, mano de obra directa, materiales y otros costos directos y gastos generales para el proceso de los productos (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen<Véase NOTAH>.

#### **6. Propiedad, Planta y Equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2009 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta “Aplicación por primera vez NIIF”. La

depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar sus propiedades, plantas y equipos, registrando este valor en el balance de apertura (01-01-2009), con ajustes retrospectivos a la depreciación acumulada < Véase NOTA I >.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Vehículos	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Equipos de laboratorio	10	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

## **7. Deterioro de activos**

### **Deterioro de activos no financieros**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **Deterioro de activos financieros**

### *Activos valuados a costo amortizado*

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

## **8. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por la compra a proveedores de materia prima en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes <Véase NOTA L>.

## **9. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

### *Impuesto a la renta corriente*

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

## **10. Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio**

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

## **11. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

## **12. Provisiones**

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

## **13. Capital social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria.

## **14. Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## **15. Distribución de participaciones**

La distribución de acciones a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que las acciones se aprueban por los accionistas de la compañía.

## **16. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

### Venta de productos

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

### **17. Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

### **18. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

## **NOTA C.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 su desempeño financiero.

### Riesgos de mercado

#### **(i) Riesgo de precio**

La compañía está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

### Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

### Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

### **b) Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

### **c) Estimación del valor razonable**

La Compañía mantiene activos y pasivos financieros medidos al valor razonable.

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

### **NOTA D.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **d) Estimados y criterios contables críticos**

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

##### Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la Administración Tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

##### Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión.

Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. (Ver NOTA Ñ) que presenta información adicional sobre estas provisiones.

#### NOTA E.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas Caja y Bancos, consistían en:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Caja:</b>			
General	US\$	864,00	750,00
Chica		-	114,00
		<u>864,00</u>	<u>864,00</u>
<b>Bancos:</b>			
Bolivariano S. A.		75.256,93	295.504,53
Produbanco C. A.		31.398,97	22.087,41
Internacional S. A.		153.072,70	6.097,59
Del Pacifico C. A.		34.016,44	-
Pichincha C.A.		37.531,95	11.942,25
		<u>331.276,99</u>	<u>335.631,78</u>
<b>Total caja y bancos</b>	US\$	<u>332.140,99</u>	<u>336.495,78</u>

Incluye el efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en instituciones bancarias. La administración realiza conciliaciones bancarias mensuales.

#### NOTA F.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	US\$	1.285.902,06	962.021,74
Menos - provisión para cuentas incobrables		(40.959,07)	(38.979,18)
		<u>1.244.942,99</u>	<u>923.042,56</u>
Cuentas por cobrar accionistas		3.818,17	38.823,64
Préstamos empleados y directivos		15.842,18	8.108,76
Anticipos para gastos por liquidar		6.224,48	5.499,41
Anticipos a proveedores		51.504,37	42.719,40
Compañías relacionadas		3.304,38	3.304,38
Otras		21.347,21	204,00
	US\$	<u>1.346.983,78</u>	<u>1.021.702,15</u>

Las cuentas por cobrar muestra una rotación de recuperación de 80 días en un periodo no mayor de 2,5 meses.

#### **NOTA G.- PROVISIÓN DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la provisión de reservas para cuentas incobrables consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 01 de enero	US\$ (38.979,18)	(45.261,16)
Ajuste del periodo	3.281,66	9.930,68
Más – Provisión del año.	(5.261,55)	(3.648,70)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$ <u>(40.959,07)</u>	<u>(38.979,18)</u>

La provisión fue realizada considerando los créditos corrientes del periodo; los ajustes y/o castigos se efectúan considerando la antigüedad de la deuda (5 años).

#### **NOTA H.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	US\$ 110.928,02	111.596,03
Suministros y materiales	179.708,33	106.471,04
Productos terminados	143.513,36	102.470,80
Productos terminados y materia prima en mal estado		62.787,76
Otros	6.363,35	18.985,74
	US\$ <u>440.513,06</u>	<u>402.311,37</u>

La Compañía realizó toma física a los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ajustes que se pudieran haber dado, fueron reconocidos como parte del costo.

## NOTA I.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades, planta y equipos durante el 2014 y 2013, se detalla a continuación:

	Saldos al 1de Enero del 2014	Adiciones	Retiros	Saldos al 31de Diciembre del 2014
Maquinarias y equipos	228.473,51	32.082,70	-	260.556,21
Vehículos	63.757,41	-	-	63.757,41
Muebles y enseres	3.827,90	-	(626,89)	3.201,01
Equipos de Computación	1.424,44	873,77	-	2.298,21
Herramientas y enseres	56.006,43	-	(2.161,20)	53.845,23
Equipos de laboratorio	6.128,52	-	-	6.128,52
	359.618,21	32.956,47	(2.788,09)	389.786,59
Otros	(270.096,18)	(28.025,93)	(27.729,13)	(325.851,24)
Depreciación acumulada	253.627,16	-	-	253.627,16
Total Propiedades, Planta y Equipos	343.149,19	4.930,54	(30.517,22)	317.562,51

	Saldos al 1de Enero del 2013	Adiciones	Retiros	Saldos al 31de Diciembre del 2013
Maquinarias y equipos	195.811,00	32.662,51	-	228.473,51
Vehículos	51.257,41	12.500,00	-	63.757,41
Muebles y enseres	4.356,99	-	(529,09)	3.827,90
Equipos de Computación	1.248,50	175,94	-	1.424,44
Herramientas y enseres	42.097,50	13.908,93	-	56.006,43
Equipos de laboratorio	6.128,52	-	-	6.128,52
	300.899,92	59.247,38	(529,09)	359.618,21
Otros	(236.988,94)	(33.636,33)	529,09	(270.096,18)
Depreciación acumulada	253.627,16	-	-	253.627,16
Total Propiedades, Planta y Equipos	317.538,14	25.611,05	-	343.149,19

Las principales adiciones de activos durante el periodo 2014, corresponden a:

Maquinarias y equipos:

Las principales adiciones de activos durante el periodo 2013, corresponden a:

Maquinarias y equipos: Equipo de tratamiento de agua. Tanque de acero  
Vehículos: Camión marca JAC para distribución de mercadería

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2014 y 2013 por un valor de US\$. 28.025,93 y US\$. 33.636,33. Así como también las bajas de Activos Fijos con efecto neto por un valor de US\$. 2.788,09 y US\$. 529,09 en el 2014 y 2013 respectivamente.

## NOTA J.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cuenta Otros Activos presenta saldos de US\$ 52.530,82 y US\$ 52.808,38. Las inversiones realizadas por la Compañía, corresponden a adecuaciones en la Planta ubicada en el Cantón Durán.

## NOTA K.- OBLIGACIONES BANCARIAS - PORCIÓN CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las Obligaciones Bancarias consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Banco del Pichincha C. A.</b>	-	-
<b>Produbanco C. A.:</b>		
Obligación, interés nominal del 12,00 % anual, con vencto. en enero 24 del 2014	US\$	
Obligación, interés nominal del 11,23% anual con vencto. en Febrero 2015	65.157,88	24.657,50
<b>Banco Bolivariano C. A.:</b>		
Obligación, interés nominal del 11,08% anual con vencto. en 8 agosto 2016	9.960,59	35.590,89
<b>Corporación financiera nacional</b>		
Obligación, interés nominal del 9,72% anual con vencto. en 15 Nov. 2019	71.258,42	29.072,68
<b>Sociedad Financiera Interamericana:</b>		
Obligación, interés nominal del 9,72% anual con vencto. en 15 Nov 2019	198.199,16	246.668,22
	US\$ <u>344.576,05</u>	<u>335.989,29</u>

Las obligaciones bancarias adquiridas, se utilizaron para capital de trabajo, dando en garantía maquinarias y vehículo de propiedad de la empresa.

## NOTA L.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar consistían en:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores: Locales	US\$	546.027,45	508.807,48
Exterior		16.335,24	19.115,23
		<u>562.362,69</u>	<u>527.922,71</u>
Acreedores varios		356.068,44	265.113,25
Provisiones por pagar		33.031,85	27.025,26
<u>Impuestos por pagar:</u>			
Impuesto a la renta compañía		44.228,95	42.625,87
Impuesto al valor agregado		59.938,73	61.838,26
Retenciones en la fuente del imp. a la renta		11.377,87	4.396,87
Retenciones del IVA		11.934,73	4.175,73
		<u>127.480,28</u>	<u>113.036,73</u>
Otras		33.059,64	11.915,43
	US\$	<u>1.112.002,90</u>	<u>945.013,38</u>

## NOTA M.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de la cuenta Pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2014</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS Y/O AJUSTES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</u>
Décimo Tercer Sueldo	5.314,77	35.211,22	(34.467,57)	6.058,42
Décimo Cuarto Sueldo	18.518,70	11.333,51	(8.230,74)	21.621,47
Vacaciones	18.309,35	16.672,13	(13,53)	34.967,95
Fondo de reserva	6.583,87	28.599,16	(28.172,08)	7.010,95
Aporte patronal	-	48.615,90	(48.615,90)	-
Provisión 15% Utilid.	31.716,04	33.333,41	(31.376,96)	33.672,49
Salario Digno	-	692,20	-	692,20
	<u>80.442,73</u>	<u>174.457,53</u>	<u>(150.876,78)</u>	<u>104.023,48</u>

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2013		PAGOS Y/O AJUSTES	SALDOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2013
		PROVISIÓN		
Décimo Tercer Sueldo	4.592,02	63.422,07	(62.699,32)	5.314,77
Décimo Cuarto Sueldo	19.969,89	26.764,03	(28.215,22)	18.518,70
Vacaciones	26.424,02	29.573,38	(37.688,05)	18.309,35
Fondo de reserva	-	4.038,34	(4.038,34)	-
Aporte patronal	6.695,16	92.560,10	(92.671,39)	6.583,87
Provisión 15% Utilid.	2.980,86	34.227,05	(5.491,87)	31.716,04
	<u>60.661,95</u>	<u>250.584,97</u>	<u>(230.804,19)</u>	<u>80.442,73</u>

Las provisiones realizadas producto de las cuentas de Beneficios sociales representan el gasto reconocido en el periodo, aplicando el método del devengado. Por el año 2014 y 2013 el gasto reconocido fue de US\$ 174.457,53 y US\$ 250.584,97 respectivamente.

#### NOTA N.- OBLIGACIONES BANCARIAS - LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones bancarias consistían en:

		2014	2013
<b>Produbanco C. A.:</b>			
Obligación, interés nominal del 9,76 % anual con vencto. en	US\$	-	4.713,21
<b>Banco Bolivariano C. A.</b>			
Obligación, interés nominal del 11,08% anual con vencto. en 8 Agosto del 2016		6.281,23	16.143,39
Corporación financiera nacional vcto. 15 Nov. 2019		161.400,24	232.658,60
	US\$	<u>167.681,47</u>	<u>253.515,20</u>

Las obligaciones bancarias adquiridas, se utilizaron para capital de trabajo, dejando en garantía maquinarias y vehículo de propiedad de la empresa. Las tasas de intereses fueron las establecidas por el Banco Central del Ecuador, considerando lo contemplado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que señala reconocer como costos y gastos financieros los intereses producto de las obligaciones adquiridas con instituciones bancarias y financieras, y que no deben ser superiores a las tasas de intereses fijadas por el Banco Central del Ecuador.

## NOTA Ñ.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante el 2014, la Compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el funcionamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debe tener la Compañía al 31 de diciembre del 2014.

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

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

### Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, dichos pasivos se determinan, así:

	Saldos al 1 de Enero del 2014	Provisiones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2014
Jubilación Patronal	75.889,89	29.177,52	70.703,52	175.770,93
Desahucio	28.448,65	16.520,27	14.270,23	59.239,15
	<u>104.338,54</u>	<u>45.697,79</u>	<u>84.973,75</u>	<u>235.010,08</u>
	Saldos al 1 de Enero del 2013	Provisiones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
Jubilación Patronal	75.889,89	-	-	75.889,89
Desahucio	35.060,90	-	(6.612,25)	28.448,65
	<u>110.950,79</u>	<u>-</u>	<u>(6.612,25)</u>	<u>104.338,54</u>

#### **NOTA O.- CAPITAL SOCIAL**

La composición societaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2014 de la Compañía está constituida por 102800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1,00 cada una, distribuidas de la siguiente forma entre los socios:

	US\$	%
Salame Viteri Luis Alberto	51.400,00	50.00
Salame Viteri Carlos Eduardo	51.400,00	50.00
<b>TOTAL US\$</b>	<b>102.800,00</b>	<b>100.00</b>

#### **NOTA P.- RESERVA LEGAL**

La Ley de la Superintendencia de Compañías requiere que cada Sociedad Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que ésta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

#### **NOTA Q.- RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### **NOTA S.- PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulte antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### **NOTA T- IMPUESTO A LA RENTA**

Para el 2014, la Administración Tributaria determinó el impuesto a la renta del 22%, establecido en la Disposición Transitoria Novena del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, con el propósito de incentivar el proceso productivo en el País.

La Compañía no ha sido fiscalizada, pudiendo existir alguna interpretación por parte del Servicio de Rentas Internas, que ocasione que se tenga que realizar provisión alguna.

#### **NOTA V- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014, la fecha de preparación de éstos estados financieros (10 de abril del 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.